



management report

Content

- 1. Management report**
- 2. Annual accounts**
- 3. Sectors activities (in french)**
- 4. Auditor's Report (in french)**

1. SNCB Management Report drawn up in accordance with Articles 3:5 and 3:6 of the Company Code

SNCB Management Report drawn up in accordance with Articles 3:5 and 3:6 of the Company Code

The Board of Directors prepares its management report in accordance with the provisions of Articles 3:5 and 3:6 of the Companies Code.

1. Change in activities and results

Accounting standards

Since the 2011 financial year, SNCB accounts have been kept in accordance with the IFRS accounting standards, pursuant to Article 89 of the management contract concluded with the State, but also so as to meet the expectations of investors.

However, the company's annual corporate accounts are prepared according to two accounting standards (Belgian B-GAAP and IFRS standards).

Since this annual report is attached to the accounts filed at the National Bank of Belgium, which were prepared in accordance with the Belgian standards, the figures quoted were therefore determined using these accounting principles.

Income statement

Statement of comprehensive income (in M €)	2020	2019	Delta
Sales and services	2.400,2	2.665,9	-265,7
Turnover	2.204,3	2.406,9	-202,6
Stocks of work in progress, finished goods and orders in progress	19,0	19,3	-0,2
Internally generated fixed assets	112,7	125,7	-13,0
Other operating income	45,6	38,5	7,1
Non recurring operating income	18,5	75,5	-56,9
Costs of sales and services	-2.470,5	-2.589,0	118,5
Supply and goods	-106,8	-107,9	1,1
Miscellaneous goods and services	-2.337,2	-2.420,6	83,4
Other operating costs	-9,9	-8,0	-1,9
Non recurring operating costs	-16,6	-52,5	35,9
EBITDA (operational result)	-70,3	76,9	-147,2
Depreciation recurrent	-443,5	-420,5	-23,0
Impairment	-27,3	-20,1	-7,2
Provisions	-32,7	26,8	-59,4
EBIT	-573,8	-336,9	-236,8
Financial result	360,9	437,0	-76,1
EBT	-212,9	100,1	-313,0
Taxes	0,0	5,9	-5,9
Net result	-212,9	106,0	-318,9

EBITDA (operating result)

The operating result before recurring depreciation, amortisation and provisions includes both recurring and non-recurring costs and income:

	2020	2019	Delta
<i>Operating result Recurring</i>	-72,2	53,9	-126,2
<i>Operating result non-recurring</i>	1,9	22,9	-21,0
EBITDA	-70,3	76,9	-147,2

The public health crisis and the measures imposed by the government had a major impact on SNCB's business from the second half of March 2020. The significant fall in revenues combined with maintaining the maximum level of rail service impacted operating results at SNCB. The State provided exceptional compensation worth €288 million to partially cover the impact of the crisis on operating results linked to its public service missions for 2020.

The decrease in the **recurring** operating result (-€126.2 million) is primarily the result of:

- A reduction of turnover of €202.6 million mainly comprising a loss of national turnover of -€287.8 million, partially offset by the receipt of +€157.3 million in operating subsidies (of which +€288 million were to cover the impact of the crisis, +€44.7 million were linked to the Hello Belgium Rail pass operation launched on 5 October 2020 less +€159.9 million in variable subsidies and a fall of -€52.5 million in international turnover.
- The decrease in services and other goods of +€83.4 million of which a reduction of -€47.0 million in the infrastructure charge, -€20.9 million in reduced costs relating to the Brussels Airport surcharge, -€8.6 million less in reduced sales related commissions and -€8.3 million less in reduced rental charges.
- The decrease in capitalised production of €13 million.

The **non-recurring** operating result is €1.9 million on 31 December 2020 and is primarily made up of:

- €17.2 million in compensation to be received as part of a commercial agreement relating to the delivery of railway rolling stock,
- €16.5 in depreciation and net non-recurring write-downs on fixed assets.

In 2019, the non recurring result of +€22.9 million comprised, among other items, +€10.2 million in non recurring capital gains following the sale of fixed assets.

Other important elements of the result

After consideration of recurring depreciation (-€443.5 million), write-downs (-€27.3 million) and provisions (-€32.7 million), operating income (EBIT) stood at -€573.8 million in 2020.

The 2020 financial results were positive to the amount of €360.9 million. These results were mainly comprised of:

- depreciation of NPV of investment grants (€416.3 million),
- depreciation of NPV of interest grants (€4.3 million),
- depreciation of NPV previously collected during alternative financing operations (€3.4 million),
- the reversal of the financial provision for derivatives related to financial debt (€7.1 million),
- shareholding dividends (€2.1 million),
- net cost of debt service borne by SNCB (-€35.7 million),
- a write-down value of the shareholding in Eurostar International Ltd (-€36.5 million).

The net result for the financial year was negative at €212.9 million.

Balance sheet

Balance sheet (in M €)	2020	2019	Δ	Δ %
Fixed assets	8.466,4	8.444,7	21,7	0,3%
Intangible fixed assets	228,4	221,3	7,1	3,2%
Tangible fixed assets	7.840,9	7.787,0	53,9	0,7%
Financial fixed assets	397,1	436,4	-39,3	-9,0%
Current assets	3.451,8	3.556,9	-105,1	-3,0%
Amounts receivable after one year	1.014,5	1.029,9	-15,5	-1,5%
Stocks and contracts in progress	382,6	361,0	21,5	6,0%
Amounts receivable within one year	1.098,9	1.312,0	-213,1	-16,2%
Cash investments	319,8	396,6	-76,8	-19,4%
Cash at bank and in hand	532,1	299,1	233,0	77,9%
Deferred charges and accrued income	103,9	158,3	-54,4	-34,4%
Assets	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%
Capital and reserves	7.125,5	7.126,7	-1,2	0,0%
Capital	249,0	249,0	0,0	0,0%
Revaluation surplus	102,4	104,0	-1,6	-1,6%
Carried forward losses	-639,0	-426,1	-212,9	50,0%
Investment grants	7.413,1	7.199,7	213,4	3,0%
Provisions and deferred taxes	676,0	650,0	26,1	4,0%
Provisions	676,0	650,0	26,1	4,0%
Amounts payable	4.116,6	4.224,9	-108,3	-2,6%
Amounts payable after one year	2.510,1	2.557,8	-47,7	-1,9%
Amounts payable within one year	1.207,0	1.275,2	-68,2	-5,3%
Deferred income and accrued charges	399,5	391,9	7,6	1,9%
Liabilities	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%

SNCB's balance sheet total as of 31 December 2020 amounted to €11,918.2 million, a reduction of €83.4 million compared to 31 December 2019 (€12,001.6 million).

The balance sheet structure is still characterised by a significant proportion of fixed assets (€8,466.4 million), mainly tangible fixed assets (€7,840.9 million).

Tangible and intangible fixed assets amounted to €8,069.3 million as of 31 December 2020 an increase of €61.1 million compared with 31 December 2019, mainly as a result of investments made in 2020 (€513.2 million) minus depreciation (-€460.0 million).

New invest includes €285.5 million for the acquisition and renovation of rolling stock, €106.5 million for passenger reception, €39.1 million for investments in workshops and €70.7 million to improve processes and digitalisation.

Fixed assets were 91.01% financed by investment grants from the Federal government, 0.87% by other public authorities and 8.13% by loans.

Financial fixed assets amounted to €397.1 million as of 31 December 2020 and decreased by €39.3 million compared to 31 December 2019 (€436.4 million) primarily -€36.5 million following the write-down on the shareholding in Eurostar International Ltd.

The remaining assets consist of current assets (€3,451.8 million) which include €1,014.5 million of receivables falling due in more than one year and €1,098.9 million and €851.9 million in cash investments at bank and in hand.

Receivables included €1,249.3 million of receivables from the State under the assumption of debt as of 1 January 2005 (back-to-back), receivables relating to operating subsidies and investment grants and receivables from the State and Regions under specific agreements for financing investments and the management contract and €382.7 million of guarantees within the framework of CSA ("Credit Support Annex" relating to financial hedging transactions).

Liabilities mainly consisted of €7,125.5 million of equity, €676.0 million of provisions for risks and charges, €2,510.1 million of debts falling due in more than one year and €1,207.0 million of debts falling due within one year.

The debt falling due in more than one year and within one year (€3,717.1 million) especially comprises +€2,813.2 million in financial debts, +€304.1 million in commercial debts, +€177.9 million in debts falling due in more than one year and +€161.7 million in down payments received on orders.

Changes in debt

SNCB's **net financial debt** is defined as:

Debt contracted with financial institutions (debt recorded in the accounts);

- + finance lease liabilities on the liabilities side of the balance sheet;
- + liquidity loans (cash pooling) and interest-bearing debts regarding subsidiaries and related companies;
- cash investments intended for partial repayment of the nominal amount of the debt contracted with financial institutions;
- 'back to back' transactions concluded with the State under the assumption of debt on 1 January 2005 (Royal Decree of 30 December 2014);
- cash advances (cash pooling) and interest-bearing receivables regarding subsidiaries and related companies;
- liquid assets and cash investments with financial institutions that are not managed on behalf of third parties (RER Funds, etc.).

Net financial debt does not always yield a proper economic picture of SNCB's debt. To obtain an economic view of the financial debt, a number of elements are added to the net financial debt. As such SNCB's **net economic debt** is defined as:

Net financial debt;

- +/- the balance of regional co-financing;
- + the balance of unused capital grants received;
- +/- the balance of receivables and commercial debts;
- +/- the balance of guarantees paid and received in relation to CSA agreements;
- net receivables relating to operating subsidies.

Net financial debt stood at €1,994,2 million as of 31 December 2020, which is a reduction of €178.0 million over one year.

However, economic debt amounted to €2,363.3 million as of 31 December 2020 compared with €2,286.6 million as of 31 December 2019, which is an increase of €76.7 million.

In accordance with SNCB's financial policy, the net long-term debt should be at least 75% and maximum 90% at fixed rate and at least 10% and maximum 25% at variable rate. The percentages of fixed and variable rate debt are 83.19% and 16.81% respectively as of 31 December 2020.

Information on holdings

Pursuant to the Law of 26 January 2018, an exhaustive list of all of the companies in which SNCB holds a direct or indirect participating interest, together with the holding percentage is given below:

Name	Share of voting rights in % at 31/12/2020
A + Logistics	100,00
B-Parking	100,00
De Leewe II	100,00
Publifer	100,00
Train World	100,00
YPTO	100,00
Railtour	100,00
Eurogare	75,00
BeNe Rail International	50,00
Hasselt stationsomgeving	50,00
K. EUR Development	50,00
Schelde-Landschapspark (SLP)	50,00
HR Rail	49,00
THI Factory	40,00
Wetenschapspark Leuven Noord	33,33
Thalys International	30,00
Terminal A thus	25,42
Belgian Mobility Card	25,00
Optimobil Belgium	24,01
ICRRL	14,99
Lineas Group	10,00
Railteam	10,00
Eurofima Joint-Stock Cie (droit suisse)	9,80
Hit Rail	9,52
Eurostar Intern. Ltd	5,00
THV Hassalink.be	5,00
BC Clearing	4,73
Eurail GIE	1,38

2. Significant events after the balance sheet date

We are not aware of any significant events that occurred between the end of the financial year and the publication of these accounts.

3. Circumstances potentially having a marked influence on the company's development

It is to be noted that currently a new management contract has not yet been concluded with the State.

The preparatory work to draw up a new management contract between SNCB and the government is ongoing, with the minister in charge having stated during the presentation of their policy note to the Chamber of Representatives, that the government intended to directly allocate the public service mission for domestic passenger transportation by rail to SNCB for a period of ten years. As well as SNCB's obligations, the management contract will lay down the contribution that SNCB will receive for its public service missions with respect to investments and operating funds, together with its offering and commercial pricing policy.

In the meantime, the 2008-2012 management contract has been extended and provisional rules for management contracts have been set by the Royal Decree of 22 December 2020. This Royal Decree provisionally sets the contribution that SNCB will receive for the 2020-2021 period for its public service missions in terms of investments and operating funds. Furthermore, subsidies were granted to SNCB by this Royal Decree for the 2020-2021 period, to cover the cost of specific projects pertaining to the fight against terrorism and radicalism.

In addition, SNCB will continue to receive part of the "virtuous billion" from the State, which will be used to finalise RER projects as soon as the RER Fund is exhausted, and to make strategic investments in the Regions. These investments are the subject of the 2018-2031 Multi-Annual Strategic Investment Plan.

SNCB is suffering from the major economic impacts of the Covid-19 crisis. SNCB is currently assessing the structural consequences of this crisis on traffic and commercial income and the changes in mobility behaviours that it may trigger as well as the best way to address these.

4. Research and development activities

There were some activities in the field of research and development during the 2020 financial year.

5. Branches

SNCB does not have any branches.

6. Application of continuity rules

Due to the ongoing sanitary crisis operational results are expected to remain negative. On the basis of an analysis of the forecast financial consequences and especially the current liquidity position, expected cash flows and available financial resources, it appears that there is no threat to SNCB's ongoing ability to operate. Moreover, SNCB can call upon a Belgian State guarantee of up to €1,138 million (SNCB has not called upon this State guarantee and currently has no intention of doing so).

Consequently, the 2020 financial statements have been prepared based on the continuation of the activities of SNCB.

On 18 November 2020, Moody's published a credit opinion on SNCB in which they confirmed an A1 long term rating with 'stable' prospects while publishing a short term P-1 prospect. Standard & Poor's confirmed our long term A rating with 'stable' prospects and confirmed the short term A-1 rating on 27 November 2020.

7. Reporting and control

Particular attention was paid to the development of budgetary control and reporting tools in order to limit the risks of non-compliance with budgetary objectives and to align all the company's departments on common objectives, in economic and financial terms as well as with regard to operational activity and customer service quality.

Key performance indicators (KPI) established in this regard will also be used to report to the government on the performance obligations contained in the management contract.

Every month, an activity report on financial operations is prepared by the Treasury Department for the management of the Finance, Accounting and Internal Audit Departments and the Board of Auditors.

On a regular basis, the Finance Department report on financial activities to the Management Committee, the Audit Committee and the Board of Directors, as part of the presentation of the financial statements.

In addition, the Internal Audit is responsible for verifying compliance with the financial policy defined by the company, particularly cash and debt management, investment policy and financial risk management.

In view of the internal regulations in force regarding risk management and reduction, it is clear that the existing contracts relating to derivatives can have only a marginal impact on the company's price, credit, liquidity and cash flow risks.

These risks are assessed quarterly at their market value and the necessary provisions are made or reversed.

Pursuant to Article 67 of the management contract with the government, the Finance Department regularly reports to the Directorate General for Sustainable Mobility and Railway Policy and the Minister of Public Companies on the use of financial resources from the RER Fund.

8. Risks and uncertainties relating to the use of financial instruments and the company's financial situation

SNCB actively manages certain risks relating to liquidity, exchange rates, interest rates and credit. For this purpose, it has adopted a financial policy, approved by the Board of Directors, through which risk management is strictly regulated.

In order to manage financial risks, derivatives are used which include swaps, forward rate agreements, options, forward exchange contracts with an underlying interest rate, inflation, exchange rates, energy products (including diesel and electricity for traction) or credit.

Three counterparties need to be consulted prior to the conclusion of hedging transactions.

Trading operations are excluded.

Liquidity risks

When financing is contracted, predicted changes in future cash flows are taken into account so as to level out and reduce the cash balances as far as possible.

In addition, the liquidity risk is covered by spreading debt maturities over time. As such, up to 20% of long-term net debt may mature in the same year, with a maximum of 10% of debt per quarter.

Foreign exchange risks

Any debt transaction and every investment generating a cumulative exchange risk in excess of €5 million for SNCB, must be immediately covered in full in euros.

The covered position can be accompanied by a floating or fixed interest rate.

Interest rate risk

The working methods for limiting liquidity risks also apply for covering interest rate risks.

The aim is for fixed rate debt to represent 75% to 90% of long-term net debt. This percentage can be adjusted according to market conditions, subject to compliance with the set procedures.

Pre-financing contracted by SNCB for the RER equipment and the purchase of Series 18 locomotives, which is covered by hedging, is not taken into account when calculating the ratio.

Credit risk

Investments must be in the form of a loan and cannot be made in risk capital. They are subject to strict minimum rating criteria of the counterparties, depending on the investment term.

Maximum amounts per counterparty are also set. These limits do not apply to instruments issued or guaranteed by the Belgian Government, the Flemish Region, the Walloon Region, the French Community, the German-speaking Community or the Brussels-Capital Region or to US Treasuries and investments in Eurofima.

Neither do these limits apply to compulsory contractual investments under leasing transactions with the leasing counterparty or the counterparty's parent company. These investments may be to the maximum of the outstanding amount of the lease obligations.

For derivatives, the credit risk in relation to the counterparties must be spread and systematically covered by the conclusion of Credit Support Annex (CSA) contracts. With regard to this type of contract, regular calculations are made of the net amount that would have to be paid by either SNCB or the counterparty in the event of the immediate cancellation of the total outstanding amount of the derivatives concluded with the counterparty.

By using CSAs, the risk is limited to a maximum amount, which varies depending on the rating of each counterparty.

For counterparties that have been placed on a “negative credit watch”, no new transactions can be concluded during the “negative credit watch” period.

The obligation to conclude a CSA does not apply to Eurofima.

Regional pre-financing and co-financing

The cooperation agreement between the government, the Flemish Region, the Walloon Region and the Brussels-Capital Region relating to the (then unitary) SNCB 2001-2012 multi-year investment plan provided for:

- The pre-financing of infrastructure projects of regional interest, through which the pre-financed amounts were reimbursed by the Federal government and the interest charges were borne by the Region concerned;
- The co-financing of work concerning major rail investments, through which the pre-financing cost (capital and interest) was reimbursed in full by the Region concerned.

The following pre-financing concerns SNCB:

- Construction of parking facilities at Louvain-la-Neuve (agreement of 2 June 2009) via pre-financing with SNCB (delivered in 2017);
- The unused balance of the pre-financing mentioned above will be used to finance part of the investments for the RER in Wallonia.

In addition to the following co-financing arrangements:

- Construction of a new road link to improve accessibility to the areas surrounding the station of Malines, together with the redevelopment of public areas (agreement of 19 December 2008) through a financing contract with SNCB;
- Integration of a bus station in the future Mons railway station (agreement of 1 March 2010) and integration of a bus station in the existing station at Namur (agreement of 4 September 2012) through a financing contract with SNCB.

On 14 December 2010, a cooperation agreement was signed with the Flemish Region and De Lijn for the construction of a tram shed for De Lijn in Ostend. When the work ended (on 31 May 2016), the shed was made available to De Lijn for a period of 15 years through a finance lease.

It should also be mentioned that in the context of the Multi-Annual Strategic Investment Plan, regional co-financing is planned with the Flemish Region for the financing of combi-mobility projects and the extension of platforms in the stations of the 19 Mol – Neerpelt – Hamont line as part of the line’s electrification.

Transactions with related parties carried out under non-market conditions

Pursuant to the Royal Decree of 10 August 2009, SNCB is obliged to provide additional information about significant transactions with related parties executed under non-market conditions. In particular, this concerns companies meeting more than one of the criteria set out in Article 1:24, §1, paragraph 1 of the Companies Code.

For the sake of prudence, it should also be specified that no significant transactions were executed under non-market conditions with companies not, directly or indirectly, wholly owned by the State, which owns 100% of SNCB shares representative of its capital. Furthermore no significant transactions were made under non-market conditions with members of management or executive bodies or individuals related to them.

In accordance with Article 3:6, 9° of the Companies Code, SNCB confirms the independence and competence in accounting and auditing of at least one member of its audit committee.

1.1. Corporate Governance

Corporate Governance

Introduction

The SNCB articles of association are heavily influenced by its legal status as a public limited company under public law (Naamloze vennootschap van publiek recht/Société anonyme de droit public). As such, SNCB is primarily subject to the Law of 21 March 1991 on the reform of certain economic public companies. For matters not covered by this Law, it is subject to the Companies Code.

In today's world, corporate governance is a major issue which requires careful attention and rules of the utmost transparency. As a public company, SNCB is resolutely committed to this movement of corporate responsibility towards better management and improved control of its activities. In view of its public service missions, SNCB has a direct social responsibility towards its main shareholder – the State – and its customers: members of the public who travel by train.

Corporate Governance Statement

With regard to the rules of corporate governance, SNCB complies with the reference code stipulated by the Royal Decree of 12 May 2019 (Belgian Official Journal of 17 May 2019), except as provided for in the Law of 21 March 1991 on the reform of certain economic public companies.

In order to appropriately fulfil its obligations, SNCB is supported not only by its Board of Directors but also by three specialist committees: the Audit Committee, the Appointments and Remuneration Committee and the RER Strategic Committee, as well as the Management Committee and other consultative committees, such as:

- the Steering Committee
- the National Joint Committee
- the Strategic Company Committee.

In addition, there are also inspection bodies, such as the Government Commissioner and the Board of Auditors.

The scale of the challenges and priorities facing SNCB requires the complete alignment, participation and involvement of all operational and support activities, both in preparing and implementing decisions. In this context and without prejudice to its powers and composition as laid down by law, the Management Committee meeting of 21 August 2018 decided to set up an Executive Committee.

For a more detailed description of the management structure and operating rules of the management bodies, please refer to the Corporate Governance Charter published on the SNCB website www.sncb.be).

Exemption from the 2020 Belgian Corporate Governance Code

SNCB complies with the principles and provisions of the 2020 Belgian Corporate Governance Code, with the exception of:

- principle 1 which stipulates that the Company explicitly adopts a governance structure and clearly states its choice. In practice, the governance structure at SNCB is set out by the law of 21 March 1991 and comprises a dedicated structure with a Board of Directors that has the power to perform all of the acts necessary or useful for performing the company's business and a Management Committee tasked with day to day management;
- principles 2.9 and 2.10 that stipulate that the board should appoint and dismiss the CEO and satisfy itself that there is a succession plan in place for the CEO. Article 162 quater of the Law of 21 March 1991 stipulates that the CEO is appointed and dismissed by the King in an act taken after deliberation by the Council of Ministers;
- principles 3.4 and 3.5 that state that the Board of Directors should comprise at least three independent directors as well as the criteria to be met to be deemed an independent director. Article 162 bis of the Law of 21 March 1991 stipulates that two directors shall meet the criteria set out by the Company Code to be considered as an independent director. The law explicitly excludes one of the criteria set out in principle 3.5 namely criteria 5.b. ;
- principle 4.19 that states that the Board of Directors should set up a nomination committee with the majority of its members comprising independent non-executive board members. Article 161 ter stipulates that the nomination committee and the remuneration committee comprise four directors including the Chair of the Board of Directors who presides and the CEO.
- principles 4.21, 4.22, 5.1 to 5.6 that set out selection procedures and criteria that determine the intervention of the nomination committee and the remuneration committee in the nomination of non-executive directors and that state that the director's term will not exceed four years. Article 162 bis paragraph 3 of the Law of 1991 stipulates that SNCB directors terms will last for six years. Article 162 paragraph 2 stipulates that the directors are appointed by the King in an act taken after deliberation by the Council of Ministers and that they are chosen on the basis of the complementing nature of their expertise except for the two independent directors who are nominated by the general meeting. For the latter two directors, the procedures stipulated by the Governance Code are followed.

1. Board of Directors

Composition

The composition of the Board of Directors and the appointment of directors are governed by Article 162 bis of the Law of 21 March 1991 and the Royal Decree of 25 December 2016.

In 2020, the Board of Directors comprised the following members:

Chair: Jean-Claude FONTINOY
CEO: Sophie DUTORDOIR
Directors: Filip BOELAERT, Jean-Jacques CLOQUET, Marc DESCHEEMAECCKER,
Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Ermeline GOSSELIN,
Isabelle JEURISSEN, Kris LAUWERS, Eric MERCENIER, Saskia
SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP.
Secretariat: Nathalie BOULANGER

The representatives of the Regions on the Board are named in line with the Royal Decree of 25 April 2014 relative to the representation of the Regions on the Board of Directors of Infrabel and SNCB and on SNCB's RER orientation committee, and are:

Filip BOELAERT Flemish Region
Martine DUREZ Walloon Region
Eric MERCENIER Brussels Region

The directors' term of office began on 14 October 2013, with the exception of the terms of office of the three directors representing the regions and Mr VAN CAMP, who took up office on 1 January 2017. For the positions fallen vacant prior to expiry, the Board members were appointed to complete the current term in office. The CEO's term of office began on 7 March 2017. These terms in office expire in 6 years.

The terms of nine directors therefore ended on 14 October 2019. On 6 May 2019, the ministry in charge sent a letter to the Chair of the Board of Directors to ask them to inform the directors involved that they were to continue their term to manage company affairs until their replacement. The directors were informed of this during the board meeting held on 24 May 2019.

Main functions held outside SNCB by non-executive directors:

- Mr FONTINOY, Chair of HR Rail and the National Joint Committee, Company Director;
- Mr BOELAERT, General Secretary of the Flemish Administration in charge of Mobility and Public Works (MOW);
- Mr CLOQUET, President of ASBL Les Lacs de l'Eau d'Heure and Company Director;
- Mr DESCHEEMAECCKER, Chair of De Lijn and Brussels Airport and Company Director;
- Ms DUREZ, Company Director;
- Ms GLAUTIER, Member of the Management Committee at Sowalfin;
- Ms GOSSELIN, Co-founder of Gosselin & de Walque, a strategy and communications consultancy company;
- Ms JEURISSEN, Member of the Board of Directors of Société wallonne des Eaux;
- Mr LAUWERS, Deputy CEO of STIB;
- Mr MERCENIER, Principal Private Secretary of the Minister-President of the Brussels-Capital Region.
- Ms SCHATTEMAN, CEO of VAR;
- Mr STERCKX, Company Director;
- Mr VAN CAMP, Environmental Manager, Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel SA.

Operation - Frequency of Meetings

Under Article 10 of the Articles of Association, the Board meets as often as is required by the interests of the company and at least four times a year.

In 2020, the Board met 14 times. The average attendance rate was 93.4 %. The individual participations are restated in the remuneration report.

In extraordinary circumstances duly justified by the urgency of the matter and the social interests of the company, decisions of the Board of Directors may be made by the directors' unanimous consent in writing.

This procedure was applied once in 2020.

Powers

The Board of Directors is authorised to take all action required or which helps to fulfil the corporate purpose of the public corporation. It oversees the management exercised by the Management Committee. The Management Committee regularly reports to the Board.

In 2020, the Board of Directors made decisions regarding a number of major issues and ensured that they were followed up:

- preparing SNCB for the liberalisation of national passenger traffic;
- SNCB's memorandum to the new Government (long term vision, long term investment plan and direct award);
- the impact of the Covid-19 crisis on business and the financial situation at SNCB as well as at Thalys and Eurostar;
- approving the five year RER plan;
- SNCB's industrial strategy;
- punctuality (Punctuality Improvement Program);
- autonomous accessibility, especially regarding M7 rolling stock with the order for PRM cars as part of the second batch of the M7 order;
- selling the residual holding in Lineas;
- pricing policy for 2021;
- the free pass measure for Belgian residents;
- changes to our sales outlets.

Conflicting financial interest

In 2020, the procedure as set out in Article 7-96 of the Companies and Organisations Code was not applied in a single case.

2. Audit Committee

In 2020, the Audit Committee comprised the following members:

Chair: Marc DESCHEEMAECKER.

Members: Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER and Dirk STERCKX.

Secretariat: Nathalie BOULANGER

In accordance with Article 3:6, 9 CSA, the management report confirms the independence and competence in accounting and auditing of at least one member of its audit committee. Ms Martine DUREZ holds a Solvay Sales Engineer's diploma and a PhD in Applied Economics from U.L.B. She was a lecturer at UMons and held the Financial Analysis and Management chair before becoming CFO, then Chair of the Board of Directors at Bpost. She was a member of various economic and scientific committees such as the Commission for Accounting Standards, the High Council for Corporate Auditing, the Oversight Committee of the Banking Commission... She has also held positions as a Regent at BNB and expert to the Ministry of Public Companies. She is also a company director, notably at Ethiasco and Proximus.

The existence of the Audit Committee is stipulated in Article 161 ter of the Law of 21 March 1991.

The Audit Committee undertakes the tasks entrusted to it by the Board of Directors. In addition, it is responsible for assisting the Board of Directors in examining all financial information, in particular the annual accounts, annual report and interim financial reports. It also ensures the reliability and integrity of financial reports regarding risk management.

The Committee meets at regular intervals. The Committee's Chair may convene extraordinary meetings to enable the Committee to perform its duties.

In 2020, the Audit Committee met 9 times. All members were present at all the meetings. The average attendance rate was 100 %.

3. Appointments and Remuneration Committee

In 2020, the Appointments and Remuneration Committee comprised the following members:

Chair: Jean-Claude FONTINOY

Members: Sophie DUTORDOIR, Jean-Jacques CLOQUET
and Marc DESCHEEMAECKER.

Secretariat: Nathalie BOULANGER

The existence of the Appointments and Remuneration Committee is stipulated in Article 161 ter of the Law of 21 March 1991.

The Committee gives its opinion on candidates put forward by the CEO for appointment to the Management Committee. The Committee submits proposals to the Board regarding the remuneration and benefits awarded to members of the Management Committee and senior executives, and continually monitors these matters. The Appointments and Remuneration Committee also performs tasks assigned to it by the Board of Directors.

The Committee meets as often as required by Company interests.

In 2020, the Appointments and Remuneration Committee met 4 times. All members were present at all the meetings. The average attendance rate was 100 %.

4. RER Strategic Committee

In 2020, the RER Strategic Committee comprised the following members:

Chair: Sophie DUTORDOIR
Members: Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Kris LAUWERS and Eric MERCENIER.
Secretariat: Nathalie BOULANGER

This Committee was created by the Law of 19 April 2014 amending the Law of 21 March 1991 regarding the formation of the RER Strategic Committee (Articles 161 sexies to 161 octies).

The RER Strategic Committee draws up a proposed five-year plan for operating the RER, which is subject to approval by the Board of Directors. Each year, it reports on the implementation of the five-year plan and makes recommendations based on this report. At its own initiative or at the request of the Board of Directors, it issues a prior opinion on proposed decisions regarding the operation of the RER.

In 2020, the RER Strategic Committee met 2 times. All members were present at all the meetings. The average attendance rate was 100 %.

5. Management Committee – Executive Committee

Management Committee

In 2020, the Management Committee comprised the following members:

Chair: Sophie DUTORDOIR
General Directors: Patrice COUCHARD (Stations)
Olivier HENIN (Finance) (until 31 December 2020)
Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
Secretariat: Nathalie BOULANGER

The composition of the Management Committee is governed by Article 162 quater of the Law of 21 March 1991.

The Management Committee is responsible for the day-to-day management of the company and for representing that management. It also implements the decisions of the Board of Directors. The members of the Management Committee form a collegiate body. They may allocate tasks among themselves.

In principle, the Management Committee meets once a week, usually on Tuesdays.

In 2020, the Management Committee met 51 times.

Executive Committee

As well as the members of the Management Committee, this committee includes the persons in charge of other areas of activity which are essential to the management of the company as well as the determination and implementation of the SNCB strategy. All members of the Executive Committee report directly to the CEO, who also chairs the Executive Committee.

In 2020, the Executive Committee comprised the following members:

Chair: Sophie DUTORDOIR
Members: Jihane ANNANE (Corporate Communication & RER)
Petra BLANCKAERT (HR)
David CARLIEZ (Transport Operations)
Patrice COUCHARD (Stations)
Gerd De VOS (Technics)
Olivier HENIN (Finance) (until 31 December 2020)
Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales)
Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT)
Secretariat: Nathalie BOULANGER

The Executive Committee meets, in principle, once a week in preparation for the Management Committee.

In 2020, the Executive Committee met 81 times. Given the special context of the Covid-19 crisis, the committee met daily between 19 March and 12 May to monitor the crisis situation.

6. Government Commissioner

Article 162 nonies of the Law of 21 March 1991 specifies (translation): «SNCB shall be subject to the controlling power of the Minister whose portfolio includes the railways. This supervision is exercised through the action of a Government Commissioner, appointed and dismissed by the King, at the proposal of the Minister concerned. “

The Commissioner is invited to all Board of Directors and Management Committee meetings, and attends in an advisory capacity. The Commissioner also attends the Audit Committee meetings in an advisory capacity.

Ms Françoise DEMEUSE was appointed Government Commissioner to SNCB as of 18 March 2015 by the Royal Decree of 26 February 2015.

Mr Thierry VAN HENTENRYK was appointed Government Commissioner to SNCB, replacing Ms Françoise DEMEUSE as of 3 December 2020 by the Royal Decree of 25 November 2020. He attended the meetings of the Board of Directors starting on 27 November 2020.

7. Board of Auditors

Article 25, Paragraph 1 of the Law of 21 March 1991 specifies (translation): «The audit of the financial situation, of the annual financial statements, and of the compliance with the law and the organic statute of the activities to be entered in the annual financial statements shall, at all autonomous public companies, be delegated to a Board of Auditors comprising four members. The members of the Board bear the title of Statutory Auditor. “

The Board of Auditors is comprised of four members, two of whom are appointed by the National Audit Office from among its members, and two of whom are appointed by the General Shareholders' Meeting from among the members of the Institute of Company Auditors.

For the financial years 2020 to 2022, the SNCB General Shareholders' Meeting of 29 May 2020 approved the appointment of KPMG and BDO for the external audit of the SNCB statutory and consolidated accounts, and approved their remuneration.

The members of the Board of Auditors for the audit of the statutory accounts are:

Chair: KPMG, represented by Mr DE SCHUTTER

Members: Michel de FAYS, Rudy MOENS and BDO, represented by Felix FANK.

The Statutory Auditors for the audit of the consolidated accounts are Mr DE SCHUTTER on behalf of KPMG and Mr Felix FANK on behalf of BDO.

8. Offices held in subsidiaries and companies with participating interests

Companies in which SNCB holds shareholdings and/or where members of management bodies or staff designated after proposition by SNCB exercise a role. On 31 December 2020, SNCB held shareholdings in 26 companies.

The members of the management bodies or staff members exercising roles comprise:

Ms DUTORDOIR	Chair of Thalys International and THI Factory, director of Eurogare, Hr Rail, Wetenschapspark Leuven
Mr FONTINOY	Chair of Eurogare and HR Rail and director of Train World.
Mr COUCHARD	Chair of B-Parking and Publifer and director of De Leewe II, Eurogare, Hasselt Stationsomgeving, Schelde-Landschapspark, Train World, Wetenschapspark Leuven and Ypto.
Mr HENIN	Chair of Train World and director of Eurogare, Lineas and THI Factory
Ms ANNANE	Director of Belgian Mobility Card and B-Parking
Ms BLANCKAERT	Director of Train World
Mr HUYBRECHTS	Director of B-Parking, Ypto and Chair Belgian Mobility Card, Bene Rail International and Railtour
Mr LORAND	Chair of Ypto and director of Eurostar International, Thalys International and THI Factory
Mr BLANCKAERT	CEO of B-Parking and director of De Leewe II, Optimobil Belgium, Publifer and Schelde-Landschapspark
Mr BOEY	Director of Railteam and ICRRL
Ms COUVREUR	Director of Hasselt Stationsomgeving, Railtour and Schelde-Landschapspark
Ms CUVELIER	Director of De Leewe II, Hasselt Stationsomgeving, Publifer, Schelde-Landschapspark
Mr DE DECKER	Director of B-Parking and Publifer
Mr DENUIT	Director of Train World
Ms DEREUME	CEO of Railtour
Mr DUBOIS	Director of Publifer
Mr GUSTIN	Director of YPTO
Mr HEMMERYCK	Director of Hasselt Stationsomgeving
Ms HOOFT	Director of Eurail GIE
Ms KINT	Director of Terminal Athus
Ms LAUWEREYS	Vice-president of Eurofima and director of Bene Rail International
Mr LEMEIRE	CEO of Ypto
Mr VACKIERE	Director of Bene Rail International
Ms VAN CAUTER	Director of Hasselt Stationsomgeving and K.EUR Development
Ms VAN GOOLEN	Director of Railteam
Mr VAN LANCKER	Director of Hasselt Stationsomgeving
Mr VERHOEVEN	Director of Bureau Central de Clearing

Remuneration Report

The report is produced in application of Article 17 of the Law of 21 March 1991 on the reform of certain economic public companies stipulates that the Appointments and Remuneration Committee will annually produce a report on remunerations that will be inserted into the management report and contains the informations provided in the report called for in Article 3:6 §3 of the Company and Associations Code.

1 Remuneration of the members of the Board of Directors

1.1 *Remuneration policy*

Article 162 quinquies paragraph 2 of the Law of 21 March 1991 stipulates that the General Shareholders' Meeting shall determine the remuneration of the members of the Board of Directors at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee.

The General Shareholders' Meeting held on 31 May 2006 fixed the principles set out below, which determine the remuneration of the directors, with the exception of the CEO, who does not receive any remuneration or attendance fees as a member of the Board of Directors and Committees.

The calculation of the directors' remuneration did not change in 2020.

The gross remuneration paid to the Chair comprises a fixed annual component of € 39,200 and a variable component consisting of attendance fees. The amounts of these attendance fees are:

- € 500 per Board meeting;
- € 400 per meeting of a Committee of which they are members.

In addition, the Chair is paid an annual fee covering operating expenses of € 2,400 and is provided with a company car.

The gross remuneration paid to the other Directors comprises a fixed annual component of € 13,600 and a variable component consisting of attendance fees. The amounts of these attendance fees are:

- € 500 per Board meeting;
- € 400 per meeting of a Committee of which they are members.

In addition, they are paid an annual fee covering operating expenses of € 1,200.

Attendance at meetings is required in order to qualify for attendance fees.

Directors do not receive any result-based remuneration such as bonuses or long-term profit-sharing schemes; nor do they receive any benefits in kind or pension-related benefits.

No changes to the remuneration of non-executive members of the Board of Directors are being considered.

1.2 Remuneration in 2020

<i>Directors' gross remuneration in 2020 (excluding fee for operating expenses)</i>		<i>Attendance at meetings</i>			
		BoD	ARC	Audit	RERCo
		/14	/4	/9	/2
J-C. FONTINOY	€ 47,800	14	4		
M. DESCHEEMAECCKER	€ 25,800	14	4	9	
JJ. CLOQUET	€ 19,700	9	4		
L. GLAUTIER	€ 25,000	14		9	2
K. LAUWERS	€ 20,900	13			2
E. GOSSELIN	€ 20,600	14			
I. JEURISSEN	€ 20,600	14			
S. SCHATTEMAN	€ 20,100	13			
D. STERCKX	€ 24,200	14		9	
F. BOELAERT	€ 21,400	14			2
M. DUREZ	€ 25,000	14		9	2
B. VAN CAMP	€ 20,100	13			
E. MERCENIER	€ 19,400	10			2

Remuneration of the members of the Management Committee

1.3 Remuneration policy

The procedure for setting the remuneration of Management Committee members complies with Article 161 ter, Paragraph 4, Section 2 of the Law of 21 March 1991: «The Board of Directors shall, at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, determine the remuneration and benefits granted to Management Committee members and senior executives. It shall monitor these matters continuously. “

The remuneration of the CEO and General Directors takes into account the decision made by the Government regarding salaries at public companies.

Remuneration of the CEO

This remuneration, which consists of a fixed component and a variable component, together with the benefits linked to the role, is defined in a special agreement negotiated with the Board of Directors.

The gross amount of the fixed remuneration is €230,000 per annum and is paid in 12 monthly instalments of €19,166.67. This is an indexed amount (base = health index, November 2013).

The variable remuneration may not exceed a gross amount of €60,000 per annum (base = health index, November 2013). The exact amount is determined by the Board of Directors based on the targets specified by the Board. The Board of Directors reviews the targets once a year.

Remuneration of the General Directors

The remuneration system comprises:

1. A fixed component defined in a special agreement negotiated with the Board of Directors;
2. A variable component: defined according to an evaluation coefficient from 0 to 2. An annual evaluation is carried out by the CEO and submitted to the Appointments and Remuneration Committee.
Pursuant to the Board of Directors' decisions of 19 December 2017 and 26 April 2019, at the proposal of the Appointments and Remuneration Committee, the evaluation is based on a rate of 50% on the following common criteria:

Criteria	Weighting
Punctuality without neutralisation	15%
Punctuality – Number of minutes delayed due to SNCB	15%
Customer satisfaction	30%
Recurring EBITDA cash	30%
Workplace accidents with work incapacity (frequency)	10%
An assessment of Roadmap fulfilment	

For the remaining 50%, the assessment is based on the achievement of individual targets established in advance by the CEO.

On average, the variable component accounts for 25% of the total remuneration.

Holiday pay, annual bonus and any other allowances and benefits are determined according to the applicable regulatory provisions. General Directors under contract are covered by group insurance and hospital insurance.

General Directors do not receive any remuneration in the form of shares, share options or other rights to acquire shares.

Recovery measures

The contract does not include any provisions entitling the company to claim any variable remuneration granted to members of the Management Committee on the basis of incorrect financial information.

Seeing as the KPIs used to determine the variable remuneration are not primarily dependent on financial informations, it has not been deemed necessary to provide for such measures.

Pension measures

For the CEO, no additional pension plan and no group assurance is provided.

For the statutory General Directors, no additional pension plan and no group assurance is provided. In the event of retirement or death during or on expiry of the term of service, the pay that will serve as the basis for calculating the retirement (or survivor's) pension for the person serving or having served as a General Director will be set as follows: the month prior to retirement or the month of death while serving, a payment taking into account length of service both in lesser positions and in that of general director, will be granted; consequently it will be made up of two amounts:

- a. an amount equal to the amount of the last overall salary reached by the person at their lower rank at the time of retirement (or death while serving) times a fraction where the denominator represents the total number of years of service and the numerator this same number of years, setting aside services rendered as a general director;
- b. an amount equal to the amount of the last overall salary earned by the person as general director times a fraction where the denominator represents the total number of years of service and the numerator the number of years of service as a general director;

For general directors under contract: the special agreement includes the group insurance usually applied under the terms of the assurance rules applicable to senior contract executives at Belgian Railways.

Severance pay measures

If the CEO's contract is terminated early for reasons other than gross misconduct, the CEO is entitled to compensation amounting to 12 months of the fixed component of their remuneration.

If their contract is terminated early for reasons other than gross misconduct, the contractual general directors are entitled to compensation amounting to 12 months of their total remuneration.

For statutory general directors, it is stipulated that if they resign during their term of office or if this is not renewed, they will be returned to the rank of director and remunerated in accordance with the financial conditions related to this rank.

Remuneration in 2020

During the 2020 financial year, the total gross remuneration paid to Ms DUTORDOIR, CEO, was:

- Fixed component 2020: € 251,578.56
- Variable component for the financial year 2019: € 65,737.92

There were no benefits in kind, group insurance or hospital insurance.

During the 2020 financial year, the total gross remuneration paid to the General Directors was:

- Fixed component 2020: € 630,213.87
- Variable component for the financial year 2019: € 159,186.15

Other components of remuneration:

- Benefits in kind (car, phone): € 12,266.29
- Group assurance: € 46,036.52
- Workplace accident insurance and hospital insurance: € 1,522.32
- Payment of credit days owed a director who left the company on 31 December 2020: € 12,026.71

2 Change in remuneration and in company performance

2.1 Annual change in remuneration

Gross remuneration per year (in €)	2016	2017 ¹	2018 ²	2019 ³	2020
Directors	233,100	306,200	288,500	294,100	310,600
CEO	296,489.08	335,166.85	307,120.89	313,724.85	317,316.48
Other members of the Management Committee	1,271,254.61	1,019,905.13	1,177,354.87	744,297.80	789,400.02

Annual change in company performance

	2016	2017	2018	2019	2020 ⁴
Punctuality without neutralisation	89.2%	88.3%	87.2%	90.4%	93.6%
Punctuality – Number of minutes delayed due to SNCB	428,179	429,554	523,266	471,894	333,695
Customer satisfaction	6.75	6.6	7.08	7.31	7.63
Recurring EBITDA cash	€ 33.4 million	€ 77.3 million	€ 96.7 million	€ 85.3 million	-€ 71.6 million
Passenger numbers	227.1 million	235.3 million	243.9 million	253.4 million	184.1 million
Production in train-km	73.484 million	75.435 million	77.662 million	76.799 million	72.481 million

1 On 1 January 2017 the Board of Directors went from 10 to 14 members.

On 7 March, the CEO was replaced implying the payment of their remuneration and variable component in line with the decisions made by the Board of Directors.

2 In October 2018, the Management Committee went from 6 to 5 members (including the CEO).

3 In January 2019, the Management Committee went from 5 to 4 members (including the CEO).

4 Most of the criteria were significantly impacted, positively (in the case of punctuality) or negatively (in the case of EBITDA, passenger numbers, production and debt) by the Covid-19 crisis.

Annual change in average staff remuneration

	2016	2017	2018	2019	2020
Headcount (full-time equivalent)	17,839.53	17,137.46	16,915.76	16,638.75	16,546.61
Average gross salary per salaried staff member ⁵	48,722.35	49,683.84	50,719.59	52,276.69	54,011.27

The ratio between the highest paid members of management and the lowest level of pay (in equivalent full-time terms) for salaried staff members is 1/11.44.

3 Offices held in subsidiaries and companies with participating interests

The Board Meeting held on 25 February 2005 decided that directorships held in subsidiaries by members of SNCB Group personnel would not be remunerated. This was confirmed in the Charter of Governance for the subsidiaries that was adopted by the Board of Directors in May 2015.

Within the SNCB Group, Mr. FONTINOY received gross pay of € 4,200 (a payment of € 500 per board meeting and € 400 per remuneration committee meeting) for his role as Chair of the Board of Directors of HR Rail.

Sophie DUTORDOIR CEO

Jean-Claude FONTINOY
Chair of the Board of Directors

⁵ All gross amounts paid to staff members are taken into consideration, except for notice payments.

Regarding employee numbers, only those who were paid for a full year were taken into consideration.

For a year to be deemed a full one, payment must have been made of the annual bonus, vacation pay and productivity and/or management bonuses.

Consequently, staff members hired during the year of reference as well as those who did not receive the aforementioned payments: balance of the annual bonus, vacation pay and management bonuses.

The calculation also excludes non-statutory blue collar workers as their vacation pay is paid by ONVA.

Regarding non-statutory staff members, the full-time equivalence values have been corrected for unpaid months of absence due to illness.

Members of the management committee are excluded from all of these calculations (regarding the calculation of the average of the ten highest grossing staff members).

2. Annual accounts (in french)

40				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	U.	D.	C-cap 1

COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION:*SNCB*.....

Forme juridique:*Société anonyme*.....

Adresse:*Frankrijkstraat - Rue de France*..... N°:*56*... Boîte:

Code postal:*1060*..... Commune:*Saint-Gilles*.....

Pays:*Belgique*.....

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de*Bruxelles, néerlandophone*.....

Adresse Internet¹:

Numéro d'entreprise *BE 0203.430.576*

DATE *28 / 04 / 2015* de dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS *COMPTES ANNUELS EN EUROS (2 décimales)*
 approuvés par l'assemblée générale du *31 / 05 / 2021*
 et relatifs à l'exercice couvrant la période du *01 / 01 / 2020* au *31 / 12 / 2020*
 Exercice précédent du *01 / 01 / 2019* au *31 / 12 / 2019*

Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~sont~~ / **ne sont pas**² identiques à ceux publiés antérieurement

Nombre total de pages déposées:*110*..... Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:*6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 9, 12, 13, 14*.....

DUTORDOIR Sophie
Administrateur délégué

FONTINOY Jean-Claude
Président du Conseil d'Administration

¹ Mention facultative.
² Biffer la mention inutile.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES
ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE
VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

<i>Jean-Claude FONTINOY</i> <i>Rue de Loyers 3, 5340 Mozet, Belgique</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Sophie DUTORDOIR</i> <i>Pelikaanhof 5, 3090 Overijse, Belgique</i>	<i>Administrateur délégué</i> <i>07/03/2017 - 06/03/2023</i>
<i>Filip BOELAERT</i> <i>Durmestraat 11, 9220 Hamme, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Jean-Jacques CLOQUET</i> <i>Rue de Nalannes 30, 5651 Thy-le-Château, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>27/02/2015 - 13/10/2019</i>
<i>Laurence GLAUTIER</i> <i>Beukenlaan 14, 3080 Tervuren, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>23/02/2018 - 13/10/2019</i>
<i>Ermeline GOSSELIN</i> <i>Rue du Tram 19F, 7060 Soignies, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>26/01/2018 - 13/10/2019</i>
<i>Marc DESCHEEMAECKER</i> <i>Ooststraat 103, 8434 Westende, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>01/01/2017 - 13/10/2019</i>
<i>Martine DUREZ</i> <i>Avenue de Saint Pierre 34, 7000 Mons, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Eric MERCENIER</i> <i>Avenue d'Andrimont 58, 1180 Uccle, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>29/11/2019 - 31/12/2022</i>
<i>Kris LAUWERS</i> <i>Roodenbekehoek 11, 2660 Hoboken (Antwerpen), Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Isabelle JEURISSEN</i> <i>Rue Denis-Georges Bayar 43, 5000 Namur, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>24/11/2017 - 13/10/2019</i>
<i>Saskia SCHATTEMAN</i> <i>Muizenhoekstraat 33, 2812 Muizen (Mechelen), Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Dirk STERCKX</i> <i>Britspad 9, 8300 Knokke-Heist, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>14/10/2013 - 13/10/2019</i>
<i>Bart VAN CAMP</i> <i>Tabaksvest 11, 2000 Antwerpen, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>KPMG Bedrijfsrevisoren BV/ KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL</i> <i>N°: BE 0419.122.548</i> <i>Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, Belgique</i> <i>N° de membre: B00001</i>	<i>Commissaire</i> <i>01/01/2017 - 31/12/2022</i>
<i>Représenté(es) par:</i>	
<i>Patrick DE SCHUTTER</i> <i>(Commissaire)</i> <i>Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, Belgique</i> <i>N° de membre: A01419</i>	

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

CVBA BDO Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises SCRL
N°: BE 0431.088.289
DA VINCILAN 9, 1930 Zaventem, Belgique
N° de membre: B00023

Commissaire
01/01/2020 - 31/12/2022

Représenté(es) par:

Félix FANK
(Commissaire)
DA VINCILAN 9, 1930 Zaventem, Belgique
N° de membre: A01438

Pierre RION
(Réviseur d'entreprise)
Regenschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Bruxelles, Belgique
N° de membre: Rekenhof

Rudi MOENS
(Réviseur d'entreprise)
Regenschapsstraat - Rue de la Régence 2, 1000 Bruxelles, Belgique
N° de membre: Rekenhof

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ~~ont~~ **n'ont pas*** été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société**;
- B. L'établissement des comptes annuels**;
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
Frais d'établissement	6.1	20	.....	.....
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	8.466.400.263,93	8.444.663.159,02
Immobilisations incorporelles	6.2	21	228.401.137,88	221.269.974,44
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	7.840.906.116,26	7.786.968.617,22
Terrains et constructions		22	2.017.724.307,91	1.903.902.184,16
Installations, machines et outillage		23	478.135.558,93	427.901.373,87
Mobilier et matériel roulant		24	3.332.383.460,39	3.448.913.878,52
Location-financement et droits similaires		25	8.115.816,82	6.988.344,37
Autres immobilisations corporelles		26	639.994.895,56	639.003.141,04
Immobilisations en cours et acomptes versés		27	1.364.552.076,65	1.360.259.695,26
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	397.093.009,79	436.424.567,36
Entreprises liées	6.15	280/1	25.815.332,72	25.637.171,72
Participations		280	25.815.332,72	25.637.171,72
Créances		281	.....	.....
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation .	6.15	282/3	315.357.174,14	315.341.547,63
Participations		282	315.053.085,72	315.053.085,72
Créances		283	304.088,42	288.461,91
Autres immobilisations financières		284/8	55.920.502,93	95.445.848,01
Actions et parts		284	55.914.535,35	95.439.880,43
Créances et cautionnements en numéraire		285/8	5.967,58	5.967,58

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	3.451.764.338,77	3.556.894.894,89
Créances à plus d'un an		29	1.014.476.040,63	1.029.935.871,87
Créances commerciales		290	.....	702.390,97
Autres créances		291	1.014.476.040,63	1.029.233.480,90
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	382.562.107,01	361.026.189,81
Stocks		30/36	233.085.602,10	230.110.598,69
Approvisionnements		30/31	230.443.476,79	225.234.889,25
En-cours de fabrication		32	2.116.894,98	2.337.973,77
Produits finis		33	101.517,41	116.750,98
Marchandises		34	.....	.....
Immeubles destinés à la vente		35	.....	.....
Acomptes versés		36	423.712,92	2.420.984,69
Commandes en cours d'exécution		37	149.476.504,91	130.915.591,12
Créances à un an au plus		40/41	1.098.949.923,10	1.312.019.401,74
Créances commerciales		40	489.774.939,45	663.580.452,44
Autres créances		41	609.174.983,65	648.438.949,30
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53	319.785.901,87	396.580.625,72
Actions propres		50	.....	.....
Autres placements		51/53	319.785.901,87	396.580.625,72
Valeurs disponibles		54/58	532.125.433,82	299.076.751,67
Comptes de régularisation	6.6	490/1	103.864.932,34	158.256.054,08
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	11.918.164.602,70	12.001.558.053,91

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	7.125.507.294,43	7.126.674.624,54
Apport	6.7.1	10/11	249.022.345,57	249.022.345,57
Capital		10	249.022.345,57	249.022.345,57
Capital souscrit		100	249.022.345,57	249.022.345,57
Capital non appelé ⁴		101	.....	.....
En dehors du capital		11	.....	.....
Primes d'émission		1100/10	.....	.....
Autres		1100/19	.....	.....
Plus-values de réévaluation		12	102.378.988,69	104.015.690,64
Réserves		13	.....	.....
Réserves indisponibles		130/1	.....	.....
Réserve légale		130	.....	.....
Réserves statutairement indisponibles		1311	.....	.....
Acquisition d'actions propres		1312	.....	.....
Soutien financier		1313	.....	.....
Autres		1319	.....	.....
Réserves immunisées		132	.....	.....
Réserves disponibles		133	.....	.....
Bénéfice (Perte) reporté(e)(+)/(-)		14	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Subsides en capital		15	7.413.078.995,99	7.199.710.289,48
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net ⁵		19	.....	.....
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	676.049.984,79	649.950.331,99
Provisions pour risques et charges		160/5	676.049.984,79	649.950.331,99
Pensions et obligations similaires		160	361.903.025,80	332.810.871,60
Charges fiscales		161	.....	.....
Grosses réparations et gros entretien		162	.....	.....
Obligations environnementales		163	133.530.156,71	129.152.477,54
Autres risques et charges	6.8	164/5	180.616.802,28	187.986.982,85
Impôts différés		168	.....	.....

⁴ Montant venant en déduction du capital souscrit

⁵ Montant venant en déduction des autres composantes des capitaux propres

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	4.116.607.323,48	4.224.933.097,38
Dettes à plus d'un an	6.9	17	2.510.115.128,72	2.557.810.928,01
Dettes financières		170/4	2.314.878.290,97	2.335.579.750,89
Emprunts subordonnés		170	.....	.....
Emprunts obligataires non subordonnés		171	462.290.629,94	456.253.393,76
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172	1.000.458.707,79	1.097.424.126,66
Etablissements de crédit		173	563.547.276,61	424.339.063,28
Autres emprunts		174	288.581.676,63	357.563.167,19
Dettes commerciales		175	.....	.....
Fournisseurs		1750	.....	.....
Effets à payer		1751	.....	.....
Acomptes sur commandes		176	12.124.166,20	15.186.139,43
Autres dettes		178/9	183.112.671,55	207.045.037,69
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	1.207.023.504,73	1.275.210.343,30
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	177.911.710,56	415.113.146,38
Dettes financières		43	498.274.899,86	222.365.290,60
Etablissements de crédit		430/8	72.495.972,63	71.018.946,50
Autres emprunts		439	425.778.927,23	151.346.344,10
Dettes commerciales		44	304.080.573,83	411.387.837,61
Fournisseurs		440/4	304.080.573,83	411.387.837,61
Effets à payer		441	.....	.....
Acomptes sur commandes		46	149.535.437,55	136.282.908,29
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	98.325,67	79.242,74
Impôts		450/3	98.325,67	79.242,74
Rémunérations et charges sociales		454/9	.....	.....
Autres dettes		47/48	77.122.557,26	89.981.917,68
Comptes de régularisation	6.9	492/3	399.468.690,03	391.911.826,07
TOTAL DU PASSIF		10/49	11.918.164.602,70	12.001.558.053,91

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	2.400.205.511,63	2.665.875.129,15
Chiffre d'affaires	6.10	70	2.204.346.860,25	2.406.934.684,18
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)(+)/(-)		71	19.033.732,43	19.266.494,97
Production immobilisée		72	112.686.707,87	125.715.975,26
Autres produits d'exploitation	6.10	74	45.611.275,32	38.494.337,71
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A	18.526.935,76	75.463.637,03
Coût des ventes et des prestations		60/66A	2.973.976.514,05	3.002.798.162,20
Approvisionnements et marchandises		60	106.836.646,97	107.920.083,12
Achats		600/8	144.286.421,51	142.873.618,50
Stocks: réduction (augmentation)(+)/(-)		609	-37.449.774,54	-34.953.535,38
Services et biens divers		61	2.337.196.149,09	2.420.553.943,91
Rémunérations, charges sociales et pensions(+)/(-)	6.10	62	.....	.....
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	443.545.709,26	420.501.071,47
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)(+)/(-)	6.10	631/4	27.257.908,98	20.058.877,81
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	6.10	635/8	32.655.780,18	-26.775.434,55
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	9.892.440,77	8.011.432,24
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration(-)		649	.....	.....
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A	16.591.878,80	52.528.188,20
Bénéfice (Perte) d'exploitation(+)/(-)		9901	-573.771.002,42	-336.923.033,05

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	487.924.955,32	523.439.593,97
Produits financiers récurrents		75	487.445.984,70	476.870.029,01
Produits des immobilisations financières		750	2.137.759,20	21.172.103,23
Produits des actifs circulants		751	34.033.902,10	35.742.447,87
Autres produits financiers	6.11	752/9	451.274.323,40	419.955.477,91
Produits financiers non récurrents	6.12	76B	478.970,62	46.569.564,96
Charges financières		65/66B	127.063.108,31	86.447.802,71
Charges financières récurrentes	6.11	65	89.137.763,23	86.447.802,71
Charges des dettes		650	84.005.290,36	92.092.002,09
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)		651	-553.107,57	1.020.883,17
Autres charges financières		652/9	5.685.580,44	-6.665.082,55
Charges financières non récurrentes	6.12	66B	37.925.345,08	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts(+)/(-)		9903	-212.909.155,41	100.068.758,21
Prélèvement sur les impôts différés		780	.....	.....
Transfert aux impôts différés		680	.....	.....
Impôts sur le résultat(+)/(-)	6.13	67/77	-9.820,74	-5.882.807,93
Impôts		670/3	24.758,36	72.502,56
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales		77	34.579,10	5.955.310,49
Bénéfice (Perte) de l'exercice(+)/(-)		9904	-212.899.334,67	105.951.566,14
Prélèvement sur les réserves immunisées		789	.....	.....
Transfert aux réserves immunisées		689	.....	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)		9905	-212.899.334,67	105.951.566,14

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-)	9906	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)	(9905)	-212.899.334,67	105.951.566,14
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-)	14P	-426.073.701,15	-532.025.267,29
Prélèvement sur les capitaux propres	791/2	.....	.....
sur l'apport	791	.....	.....
sur les réserves	792	.....	.....
Affectation aux capitaux propres	691/2	.....	.....
à l'apport	691	.....	.....
à la réserve légale	6920	.....	.....
aux autres réserves	6921	.....	.....
Bénéfice (Perte) à reporter(+)/(-)	(14)	-638.973.035,82	-426.073.701,15
Intervention des associés dans la perte	794	.....	.....
Bénéfice à distribuer	694/7	.....	.....
Rémunération de l'apport	694	.....	.....
Administrateurs ou gérants	695	.....	.....
Travailleurs	696	.....	.....
Autres allocataires	697	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	626.196.030,03
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	67.947.940,41	
Cessions et désaffectations	8032	35.721,95	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8042	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	694.108.248,49	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	404.926.055,59
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	60.797.261,97	
Repris	8082	.....
Acquis de tiers	8092	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102	16.206,95	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8112	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	465.707.110,61	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	228.401.137,88	

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.226.160.568,18
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8161	183.531.816,84	
Cessions et désaffectations	8171	1.874.713,15	
Transferts d'une rubrique à une autre	8181	-1.890.114,38	
		(+)/(-)	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191	2.405.927.557,49	
Plus-values au terme de l'exercice	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	581.001.886,67
Mutations de l'exercice			
Actées	8211	197.878,59	
Acquises de tiers	8221	.....
Annulées	8231	430.905,81	
Transférées d'une rubrique à une autre	8241	-5.827.719,54	
		(+)/(-)	
Plus-values au terme de l'exercice	8251	574.941.139,91	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	903.260.270,69
Mutations de l'exercice			
Actés	8271	63.468.071,81	
Repris	8281	.....
Acquis de tiers	8291	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8301	2.452.343,76	
Transférés d'une rubrique à une autre	8311	-1.131.609,25	
		(+)/(-)	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321	963.144.389,49	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(22)	2.017.724.307,91	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	876.377.293,13
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8162	98.398.466,96	
Cessions et désaffectations	8172	931.104,75	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8182	-8.316.830,29	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	965.527.825,05	
Plus-values au terme de l'exercice	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8212	.....
Acquises de tiers	8222	.....
Annulées	8232	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8242	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8252	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	448.475.919,26
Mutations de l'exercice			
Actés	8272	46.793.293,93	
Repris	8282	.....
Acquis de tiers	8292	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8302	931.104,75	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8312	-6.945.842,32	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	487.392.266,12	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(23)	478.135.558,93	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.526.163.654,05
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	177.001.012,19	
Cessions et désaffectations	8173	1.557,75	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8183	-156.932.698,72	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	6.546.230.409,77	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	204.155.103,65
Mutations de l'exercice			
Actées	8213	.....
Acquises de tiers	8223	.....
Annulées	8233	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8243	-5.318.944,81	
Plus-values au terme de l'exercice	8253	198.836.158,84	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.281.404.879,18
Mutations de l'exercice			
Actés	8273	266.090.313,87	
Repris	8283	39.067,08	
Acquis de tiers	8293	124.183,89	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8303	1.557,75	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8313	-134.895.643,89	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	3.412.683.108,22	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(24)	3.332.383.460,39	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
LOCATION-FINANCEMENT ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	15.502.546,24
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8164	1.604.363,97	
Cessions et désaffectations	8174	.....
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8184	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194	17.106.910,21	
Plus-values au terme de l'exercice	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8214	.....
Acquises de tiers	8224	.....
Annulées	8234	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8244	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8254	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	8.514.201,87
Mutations de l'exercice			
Actés	8274	476.891,52	
Repris	8284	.....
Acquis de tiers	8294	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8304	.....
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8314	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324	8.991.093,39	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(25)	8.115.816,82	
DONT			
Terrains et constructions	250	8.115.816,82	
Installations, machines et outillage	251	.....
Mobilier et matériel roulant	252	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	638.484.756,27
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8165	7.801.145,09	
Cessions et désaffectations	8175	78.254.301,88	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8185	167.139.643,39	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195	735.171.242,87	
Plus-values au terme de l'exercice	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	436.210.238,31
Mutations de l'exercice			
Actées	8215	54.807,10	
Acquises de tiers	8225	.....
Annulées	8235	10.499.411,69	
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8245	11.146.664,35	
Plus-values au terme de l'exercice	8255	436.912.298,07	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	435.691.853,54
Mutations de l'exercice			
Actés	8275	22.494.905,16	
Repris	8285	52.769,87	
Acquis de tiers	8295	105.184,91	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8305	69.123.623,82	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8315	142.973.095,46	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325	532.088.645,38	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(26)	639.994.895,56	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS EN COURS ET ACOMPTE VERSÉS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.360.259.695,26
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8166	4.292.381,39	
Cessions et désaffectations	8176	.....
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8186	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196	1.364.552.076,65	
Plus-values au terme de l'exercice	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8216	.....
Acquises de tiers	8226	.....
Annulées	8236	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8246	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8256	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actés	8276	.....
Repris	8286	.....
Acquis de tiers	8296	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8306	.....
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8316	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(27)	1.364.552.076,65	

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	28.301.171,72
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361	178.161,00	
Cessions et retraits	8371	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8381	.....
.....(+)/(-)	8381	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	28.479.332,72	
Plus-values au terme de l'exercice	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8411	.....
Acquises de tiers	8421	.....
Annulées	8431	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8441	.....
.....(+)/(-)	8441	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8451	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	.....
Reprises	8481	.....
Acquises de tiers	8491	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8501	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8511	.....
.....(+)/(-)	8511	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.664.000,00
Mutations de l'exercice	8541	.....
.....(+)/(-)	8541	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551	2.664.000,00	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(280)	25.815.332,72	
ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Additions	8581	.....
Remboursements	8591	.....
Réductions de valeur actées	8601	.....
Réductions de valeur reprises	8611	.....
Différences de change	8621	.....
.....(+)/(-)	8621	.....
Autres	8631	.....
.....(+)/(-)	8631	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(281)	.....
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8651	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	363.419.419,97
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8362	.....
Cessions et retraits	8372	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8382	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392	363.419.419,97	
Plus-values au terme de l'exercice	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	62.000.000,00
Mutations de l'exercice			
Actées	8412	.....
Acquises de tiers	8422	.....
Annulées	8432	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8442	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8452	62.000.000,00	
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	213,98
Mutations de l'exercice			
Actées	8472	.....
Reprises	8482	.....
Acquises de tiers	8492	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8502	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8512	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522	213,98	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	110.366.120,27
Mutations de l'exercice	8542	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552	110.366.120,27	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(282)	315.053.085,72	
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	288.461,91
Mutations de l'exercice			
Additions	8582	15.626,51	
Remboursements	8592	.....
Réductions de valeur actées	8602	.....
Réductions de valeur reprises	8612	.....
Différences de change	8622	.....
Autres	8632	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(283)	304.088,42	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8652	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	243.384.642,59
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8363	.....
Cessions et retraits	8373	619.733,86	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8383	-150.325.318,66	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393	92.439.590,07	
Plus-values au terme de l'exercice	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8413	.....
Acquises de tiers	8423	.....
Annulées	8433	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8443	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8453	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	147.944.762,16
Mutations de l'exercice			
Actées	8473	37.925.345,08	
Reprises	8483	.....
Acquises de tiers	8493	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8503	619.733,86	
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8513	-148.725.318,66	
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523	36.525.054,72	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutations de l'exercice(+)/(-)	8543	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(284)	55.914.535,35	
AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.967,58
Mutations de l'exercice			
Additions	8583	.....
Remboursements	8593	.....
Réductions de valeur actées	8603	.....
Réductions de valeur reprises	8613	.....
Différences de change(+)/(-)	8623	.....
Autres(+)/(-)	8633	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(285/8)	5.967,58	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8653	.....

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles la société détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles la société détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital, de capitaux propres ou d'une classe d'actions de la société.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles				
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
PUBLIFER BE 0402.695.993 Société anonyme Frankrijkstraat - Rue de France 56, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	1.299	99,92	0,08	31/12/2019	EUR	2.293.587,00	691.166,00
RAILTOUR BE 0402.698.765 Société anonyme Hallepoortlaan - Avenue de la porte de Hal 40, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	5.961	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	3.750.567,00	344.253,00
TERMINAL ATHUS BE 0419.149.074 Société anonyme Rue du Terminal 13, 6791 Athus, Belgique	Actions nominatives	61	25,42	0,0	31/12/2019	EUR	13.720.184,00	1.531.963,00
EUROGARE BE 0451.150.562 Société anonyme Place de Bronckart 26, 4000 Liège, Belgique	Actions nominatives	1.575	75,0	0,0	31/12/2020	EUR	9.364.325,00	170.059,00
THALYS INTERNATIONAL BE 0455.370.557 Société coopérative à responsabilité limitée PLACE MARCEL BROODTHAERS 4, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	29	29,0	1,0	31/12/2019	EUR	346.500,00	324.703,00

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
OPTIMOBIL BELGIUM BE 0471.868.277 Société anonyme Theresianenstraat 7A, 1000 Bruxelles, Belgique	Actions nominatives	237	24,01	0,0	31/12/2019	EUR	878.362,00	185.257,00
DE LEEWE II BE 0476.491.021 Société anonyme Brogniezstraat 54, 1070 Anderlecht, Belgique	Actions nominatives	99	99,0	1,0	31/12/2019	EUR	322.022,00	64.953,00
BENE RAIL INTERNATIONAL BE 0479.863.354 Société anonyme Hallepoortlaan 40, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	50.000	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	13.822.531,00	5.381.241,00
HR RAIL BE 0541.691.352 Société anonyme Frankrijkstraat - Rue de France 85, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	98	49,0	0,0	31/12/2019	EUR	25.368.754,00	-2.891.278,00
THI FACTORY BE 0541.696.005 Société anonyme Place Marcel Broodthaers 4, 1060 Saint-Gilles, Belgique	Actions nominatives	225.880	40,0	0,0	31/12/2019	EUR	568.952.733,00	36.448.303,00
K.EUR Development BE 0651.617.195 Société anonyme Heistraat 129, 2610 Wilrijk (Antwerpen), Belgique	Actions sans mention de valeur nominale	1.000	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	471.607,00	-4.722,00

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
WETENSCHAPSPARK LEUVEN NOORD BE 0759.838.315 Société à responsabilité limitée Waaistraat 6, 3000 Leuven, Belgique	Actions nominatives	500	33,33	0,0		EUR	0,00	0,00
YPTO BE 0821.220.410 Société anonyme Tweestationsstraat Rue des Deux Gares 84 boîte A, 1070 Anderlecht, Belgique	Actions nominatives	7.177	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	8.508.916,00	465.353,00
BELGIAN MOBILITY CARD BE 0822.658.483 Société anonyme Koningsstraat - Rue Royale 76, 1000 Bruxelles, Belgique	Actions nominatives	50	25,0	0,0	31/12/2019	EUR	2.172.635,00	28,00
LINEAS GROUP BE 0822.966.806 Société anonyme Koning Albertlaan II 37, 1030 Schaerbeek, Belgique	Actions nominatives	10.000.000	10,0	0,0	30/06/2020	EUR	407.525.476,00	4.746.981,00
SCHELDE-LANDSCHAPSPARK BE 0824.816.833 Société anonyme Boomstraat 1, 2880 Bornem, Belgique	Actions nominatives : groupe A (SNCB) et B	150	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	200.551,00	72.502,00
HASSELT STATIONSOMGEVING BE 0862.570.223 Société anonyme Limburgplein 1, 3500 Hasselt, Belgique	Actions nominatives	400	50,0	0,0	31/12/2019	EUR	953.729,00	-18.739,00

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
<i>B-PARKING</i> <i>BE 0899.438.834</i> <i>Société anonyme</i> <i>Frankrijkstraat - Rue de France</i> <i>56-58, 1060 Saint-Gilles, Belgique</i>	<i>Actions nominatives</i>	20	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	1.309.823,00	237.192,00
<i>EUROFIMA</i> <i>Entreprise étrangère</i> <i>Ritterhof/Rittergasse 20 boîte 1764,</i> <i>4001 Basel, Suisse</i>	<i>Actions nominatives</i>	25.480	9,8	0,0	31/12/2020	EUR	1.547.995.000,00	24.493.000,00
<i>RAILTEAM</i> <i>NL818547182B01</i> <i>Entreprise étrangère</i> <i>Stationsplein - De Oost 9, NL1012</i> <i>AB Amsterdam, Pays-Bas</i>	<i>Actions nominatives</i>	1.800	10,0	0,0	31/12/2019	EUR	150.417,00	0,00
<i>A+ LOGISTICS (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING)</i> <i>FR06475482261</i> <i>Société anonyme</i> <i>Rue du Chateau 10, 59100</i> <i>Roubaix, France</i>	<i>Actions nominatives</i>	1.500	100,0	0,0	31/12/2019	EUR	-1.998.125,00	11.015,00
<i>I.C.R.R.LTD (EN LIQUIDATION/IN VEREFFENING)</i> <i>GB723600174</i> <i>Entreprise étrangère</i> <i>Triton Square 7, GB-NW1 3HG</i> <i>London, Royaume-Uni</i>	<i>Actions nominatives</i>	150	14,99	0,0	31/12/2018	GBP	4.000,00	0,00

LISTE DES ENTREPRISES DONT LA SOCIÉTÉ RÉPOND DE MANIÈRE ILLIMITÉE EN QUALITÉ D'ASSOCIÉ OU DE MEMBRE INDÉFINIMENT RESPONSABLE

Les comptes annuels de chacune des entreprises pour lesquelles la société est indéfiniment responsable sont joints aux présents comptes annuels pour être publiés en même temps que ceux-ci, sauf si dans la deuxième colonne du tableau ci-après, la société précise la raison pour laquelle il n'en est pas ainsi. Cette précision est fournie par la mention du code (A, B, C ou D) défini ci-après.

Les comptes annuels de l'entreprise mentionnée:

- A. sont publiés par dépôt auprès de la Banque nationale de Belgique par cette entreprise;
- B. sont effectivement publiés par cette entreprise dans un autre Etat membre de l'Union européenne, dans les formes prévues à l'article 16 de la directive (EU) 2017/1132;
- C. sont intégrés par consolidation globale ou par consolidation proportionnelle dans les comptes consolidés de la société, établis, contrôlés et publiés conformément aux dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux comptes consolidés;
- D. concernent une société simple.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE, FORME JURIDIQUE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Code éventuel
<i>GIE Eurail Group NL809837353B01 Groupement d'intérêt économique avec un siège en Belgique PO Box 2112, NL 3500 GC Utrecht, Pays-Bas</i>	<i>B</i>

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES PLACEMENTS DE TRÉSORERIE			
Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe	51	1.600.000,00	.....
Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8681	1.600.000,00	.....
Actions et parts - Montant non appelé	8682	.....	.....
Métaux précieux et œuvres d'art	8683	.....	.....
Titres à revenu fixe	52	100.069.193,63	107.470.342,85
Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit	8684	28.508.664,88	31.315.072,17
Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit	53	218.116.708,24	289.110.282,87
Avec une durée résiduelle ou de préavis			
d'un mois au plus	8686	32.567.118,72	68.584.127,23
de plus d'un mois à un an au plus	8687	38.400.939,01	33.825.216,65
de plus d'un an	8688	147.148.650,51	186.700.938,99
Autres placements de trésorerie non repris ci-avant	8689	.....	.....

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

	Exercice
<i>Charges à reporter : redevance infrastructure</i>	57.091.162,82
<i>Produits acquis : Protocoles et conventions avec autres opérateurs et réseaux</i>	20.965.072,62
<i>Charges à reporter relatifs au personnel</i>	2.652.534,74
<i>Charges à imputer : intérêts courus et non échus</i>	9.232.954,07
<i>Charges à reporter diverses</i>	13.923.208,09

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

Capital souscrit au terme de l'exercice
 Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	249.022.345,57
(100)	249.022.345,57	

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital

Catégories d'actions

Actions ordinaires

Actions nominatives
 Actions dématérialisées

Codes	Valeur	Nombre d'actions
	249.022.345,57	1.053.611.251
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.053.611.251
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
(101)		xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	

Actions propres

Détenues par la société elle-même
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes
 Détenues par ses filiales
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
 Montant des emprunts convertibles en cours
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
 Suite à l'exercice de droits de souscription
 Nombre de droits de souscription en circulation
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Codes	Exercice
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts
 Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même
 Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	20.000.000
8762	2.000.000
8771	.....
8781	.....

Explication complémentaire relative à l'apport (y compris l'apport en industrie)

.....

Exercice
.....
.....
.....
.....

**STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES, TELLE QU'ELLE
RESULTE DES DECLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE**

Titres avec droit de vote (*)	Nombre d'effets
1) Actions détenus par l'Etat	1.053.611.251
2) Actions de jouissance	20.000.000
Actions de jouissance détenus par FPIM / SFPI	16.625.311
Actions de jouissance détenus par des tiers	3.374.689
(*) 1 droit de vote par action	
1 droit de vote par 10 actions de jouissance	

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Exercice
116.032.255,24
43.924.443,94
13.529.676,12
7.130.426,98

VENTILATION DE LA RUBRIQUE 164/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRÉSENTE UN MONTANT IMPORTANT

<i>IAS 19 : Provisions pour autres avantages à long terme</i>	116.032.255,24
<i>Provision pour litiges juridiques</i>	43.924.443,94
<i>Provision à caractère financier</i>	13.529.676,12
<i>Provision pour risques et charges divers</i>	7.130.426,98

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

	Codes	Exercice
VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE		
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		
Dettes financières	8801	177.911.710,56
Emprunts subordonnés	8811	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	100.707.575,49
Etablissements de crédit	8841	12.901.682,91
Autres emprunts	8851	64.302.452,16
Dettes commerciales	8861	.....
Fournisseurs	8871	.....
Effets à payer	8881	.....
Acomptes sur commandes	8891	.....
Autres dettes	8901	.....
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	(42)	177.911.710,56
Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir		
Dettes financières	8802	1.319.250.664,75
Emprunts subordonnés	8812	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	54.480.280,75
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	846.848.475,76
Etablissements de crédit	8842	257.845.047,99
Autres emprunts	8852	160.076.860,25
Dettes commerciales	8862	.....
Fournisseurs	8872	.....
Effets à payer	8882	.....
Acomptes sur commandes	8892	12.124.166,20
Autres dettes	8902	235.860,00
Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	8912	1.331.610.690,95
Dettes ayant plus de 5 ans à courir		
Dettes financières	8803	995.627.626,22
Emprunts subordonnés	8813	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	407.810.349,19
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	153.610.232,03
Etablissements de crédit	8843	305.702.228,62
Autres emprunts	8853	128.504.816,38
Dettes commerciales	8863	.....
Fournisseurs	8873	.....
Effets à payer	8883	.....
Acomptes sur commandes	8893	.....
Autres dettes	8903	182.876.811,55
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	1.178.504.437,77

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	1.517.444.348,19
Emprunts subordonnés	8931	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	1.088.962.913,75
Etablissements de crédit	8961	428.481.434,44
Autres emprunts	8971	.....
Dettes commerciales	8981	.....
Fournisseurs	8991	.....
Effets à payer	9001	.....
Acomptes sur commandes	9011	.....
Dettes salariales et sociales	9021	.....
Autres dettes	9051	.....
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	1.517.444.348,19

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

Dettes financières	8922	1.467.050.412,07
Emprunts subordonnés	8932	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	1.101.166.283,28
Etablissements de crédit	8962	13.000.000,00
Autres emprunts	8972	352.884.128,79
Dettes commerciales	8982	.....
Fournisseurs	8992	.....
Effets à payer	9002	.....
Acomptes sur commandes	9012	.....
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	.....
Impôts	9032	.....
Rémunérations et charges sociales	9042	.....
Autres dettes	9052	182.876.811,56
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société	9062	1.649.927.223,63

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES**Impôts** (rubriques 450/3 et 179 du passif)

Dettes fiscales échues	9072	.....
Dettes fiscales non échues	9073	.....
Dettes fiscales estimées	450	.....

Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 179 du passif)

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	.....
Autres dettes salariales et sociales	9077	26.628,49

	Exercice
COMPTES DE RÉGULARISATION	
Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important	
<i>Charges à imputer diverses</i>	10.033.296,21
<i>Charges à imputer : protocoles et conventions avec autres opérateurs et reseaux</i>	13.557.585,22
<i>Charges à imputer relatives au personnel</i>	134.456.549,23
<i>Charges à imputer : intérêts courus et non échus</i>	35.533.381,38
<i>Produits à reporter divers</i>	6.537.936,89
<i>Produits à reporter relatifs au trafic</i>	95.626.854,38
<i>Produits à reporter : financements alternatifs</i>	17.221.874,94
<i>Produits à reporter : NPV</i>	23.157.316,38
<i>Produits à reporter : Hello Belgium Railpass</i>	63.343.895,40

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Chiffre d'affaires net			
Ventilation par catégorie d'activité			
Trafic intérieur de voyageur		501.351.305,13	796.622.877,19
Subventions		1.437.949.337,37	1.280.342.760,92
Gestion et exploitation des Gares et du patrimoine immobilier		92.780.782,52	108.260.088,86
Gestion et exploitation des Gares et du patrimoine immobilier		49.497.712,13	102.010.981,86
Entretien et réparation du matériel ferroviaire		119.727.375,79	115.517.852,37
Divers		3.040.344,31	4.180.122,98
Ventilation par marché géographique			
Marché en Belgique		2.204.346.860,25	2.406.934.684,18
.....	
.....	
.....	
Autres produits d'exploitation			
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	740	2.049.942,72	2.196.619,10
CHARGES D'EXPLOITATION			
Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel			
Nombre total à la date de clôture	9086	.....	.....
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087	.....	.....
Nombre d'heures effectivement prestées	9088	.....	.....
Frais de personnel			
Rémunérations et avantages sociaux directs	620	.....	.....
Cotisations patronales d'assurances sociales	621	.....	.....
Primes patronales pour assurances extralégales	622	.....	.....
Autres frais de personnel	623	.....	.....
Pensions de retraite et de survie	624	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	635	29.092.154,20	35.702.077,11
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110	27.743.262,39	19.998.363,28
Reprises	9111	.....	440.740,58
Sur créances commerciales			
Actées	9112	594.736,00	1.134.115,47
Reprises	9113	1.080.089,41	632.860,36
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115	112.810.724,27	121.926.147,05
Utilisations et reprises	9116	80.154.944,09	148.701.581,60
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	7.248.750,10	7.249.844,54
Autres	641/8	2.643.690,67	761.587,70
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société			
Nombre total à la date de clôture	9096	18.108	18.562
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097	17.570,5	17.840,9
Nombre d'heures effectivement prestées	9098	24.789.775	25.702.804
Frais pour la société	617	1.175.196.662,09	1.180.180.302,49

RÉSULTATS FINANCIERS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS			
Autres produits financiers			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital	9125	429.016.151,89	393.882.446,05
Subsides en intérêts	9126	18.396.243,56	19.288.080,81
Ventilation des autres produits financiers			
Différences de change réalisées	754	.....	.....
Autres			
NPV		3.358.719,57	3.512.634,69
Différences de change et écarts de conversion		45.449,00	388.667,85
Autres intérêts perçus		42.804,64	1.430.276,17
Intérêts moratoires relatives aux impôts		0,00	313.562,98
Divers		414.954,74	1.139.809,36
CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES			
Amortissement des frais d'émission d'emprunts			
	6501	.....	.....
Intérêts portés à l'actif	6502	121.119,78	218.382,80
Réductions de valeur sur actifs circulants			
Actées	6510	414.428,04	1.020.883,17
Reprises	6511	967.535,61	.....
Autres charges financières			
Montant de l'escompte à charge de la société sur la négociation de créances	653	.....	.....
Provisions à caractère financier			
Dotations	6560	570.744,56	483.720,97
Utilisations et reprises	6561	7.116.251,82	10.147.154,50
Ventilation des autres charges financières			
Différences de change réalisées	654	.....	.....
Écarts de conversion de devises	655	.....	.....
Autres			
Reprise de subsides en capital en cas de vente		8.381.272,56	1.280.258,16
Reprise amortissements sur subsides en capital		38.761,75	21.015,82
Divers		3.746.530,23	1.599.852,75
Intérêts de retard		64.523,16	97.224,25

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76	19.005.906,38	122.033.201,99
Produits d'exploitation non récurrents	(76A)	18.526.935,76	75.463.637,03
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760	91.836,95	56.024.882,70
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents	7620	10.620,12	.....
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630	780.530,18	10.274.150,23
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8	17.643.948,51	9.164.604,10
Produits financiers non récurrents	(76B)	478.970,62	46.569.564,96
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	.....	44.117.292,26
Reprises de provisions pour risques et charges financiers non récurrents	7621	.....	.....
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631	478.970,62	2.452.272,70
Autres produits financiers non récurrents	769	.....	.....
CHARGES NON RÉCURRENTES	66	54.517.223,88	52.528.188,20
Charges d'exploitation non récurrentes	(66A)	16.591.878,80	52.528.188,20
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660	16.575.029,00	52.941.515,67
Provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents: dotations (utilisations)	6620	.....	-421.621,91
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles ...	6630	16.849,80	8.294,44
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7	.....	.....
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6690	.....	.....
Charges financières non récurrentes	(66B)	37.925.345,08	.....
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	37.925.345,08	.....
Provisions pour risques et charges financiers non récurrents: dotations (utilisations)	6621	.....	.....
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631	.....	.....
Autres charges financières non récurrentes	668	.....	.....
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6691	.....	.....

IMPÔTS ET TAXES

	Codes	Exercice
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT		
Impôts sur le résultat de l'exercice	9134	18.717,68
Impôts et précomptes dus ou versés	9135	18.717,68
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif	9136	.....
Suppléments d'impôts estimés	9137	.....
Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs	9138	6.040,68
Suppléments d'impôts dus ou versés	9139	6.040,68
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés	9140	.....
Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé		
Dépenses non admises (DNA)		72.100.000,00
Provisions		7.764.549,31
Reserve COVID		20.000.000,00
Plus-values sur actions		-478.970,62

Exercice
.....
.....
.....
.....

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

.....
.....
.....
.....

	Codes	Exercice
Sources de latences fiscales		
Latences actives	9141	1.108.165.317,99
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs	9142	945.788.866,48
Autres latences actives		
Déduction pour investissement		162.376.451,51
.....	
.....	
Latences passives	9144	102.378.988,69
Ventilation des latences passives		
Réévaluations terrains		40.378.988,69
Réévaluation immobilisations financières (participation Eurofima)		62.000.000,00
.....	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS			
Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte			
A la société (déductibles)	9145	627.171.072,47	638.266.606,20
Par la société	9146	178.278.385,84	188.019.190,82
Montants retenus à charge de tiers, au titre de			
Précompte professionnel	9147	254.114,58	246.631,73
Précompte mobilier	9148	.....	.....

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	.....
Dont		
Effets de commerce en circulation endossés par la société	9150	.....
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société	9151	.....
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société	9153	.....
GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de la société		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	91611	.....
Montant de l'inscription	91621	.....
Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat	91631	.....
Gages sur fonds de commerce		
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement	91711	.....
Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat	91721	.....
Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs		
La valeur comptable des actifs grevés	91811	1.998.565.241,04
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91821	.....
Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs		
Le montant des actifs en cause	91911	.....
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91921	.....
Privilège du vendeur		
La valeur comptable du bien vendu	92011	.....
Le montant du prix non payé	92021	.....

	Codes	Exercice
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	91612	.....
Montant de l'inscription	91622	.....
Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat	91632	.....
Gages sur fonds de commerce		
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement	91712	.....
Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat	91722	.....
Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs		
La valeur comptable des actifs grevés	91812	.....
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91822	.....
Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs		
Le montant des actifs en cause	91912	.....
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91922	.....
Privilège du vendeur		
La valeur comptable du bien vendu	92012	.....
Le montant du prix non payé	92022	.....
BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE LA SOCIÉTÉ, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN		
Placement dans opérations de financement alternatif		55.017.714,38
.....	
.....	
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
Investissements		495.471.277,29
.....	
.....	
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
.....	
.....	
.....	
MARCHÉ À TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	.....
Marchandises vendues (à livrer)	9214	.....
Devises achetées (à recevoir)	9215	120.078.115,76
Devises vendues (à livrer)	9216	28.508.664,88

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

Exercice
.....
.....
.....
.....

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

	Exercice
<i>Engagement - SWAP Contrats d'inflation CPI</i>	22.806.204,28
<i>IRS</i>	952.799.273,76
<i>Garanties personnelles constituées pour compte de tiers - garantie bancaire OVAM</i>	33.347.191,51
<i>Garanties personnelles constituées pour compte de tiers - garantie donné vis-à-vis d'Infrabel (CCB II)</i>	125.610.941,34
<i>Engagements pour acquisition de services</i>	761.350.148,83
<i>Engagements pour acquisitions de stocks</i>	319.916.210,84
<i>Constituants de garantie demandées mais non reçues</i>	351.800,69
<i>Biens et valeurs de tiers détenus par l'entreprise</i>	10.784.783,47
<i>Litiges juridiques : créances</i>	2.859.630,98
<i>Litiges juridiques : dettes</i>	71.604.445,45
<i>Notes de frais envoyées aux tiers</i>	9.587.369,48

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

.....

.....

.....

Codes	Exercice
9220

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice
.....
.....
.....
.....

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

Exercice
.....
.....
.....
.....

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

Exercice	
<i>Le pacte d'actionnaires entre la SNCF et la SNCB prévoit, dans un certain nombre d'hypothèses déterminées, une option de vente en faveur de la SNCB, lui permettant d'exiger le rachat de sa participation dans THI Factory par la SNCF. Dans la majorité des cas, ce droit est exerçable pendant toute la durée de détention de cette participation, à la valeur vénale</i>	0,00
<i>Cette option n'a pas été valorisée au 31 décembre 2020 vue que la SNCB n'est pas capable de valoriser ces options, pour cause de données de marché manquantes.</i>	0,00
.....	
.....	

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (dont ceux non susceptibles d'être quantifiés)

Exercice	
<i>Lignes de crédit : autres</i>	1.772.837.060,78
<i>Garanties constituées par des tiers pour compte de l'entreprise</i>	1.805.043.023,60
<i>Engagements opérations de financements alternatifs : dettes</i>	562.115.705,80
<i>Engagements opérations de financements alternatifs : créances</i>	562.115.705,80
<i>Garanties reçues</i>	478.158.201,86
<i>Contribution de tiers dans investissements</i>	47.661.679,06

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	(280/1)	25.815.332,72	25.637.171,72
Participations	(280)	25.815.332,72	25.637.171,72
Créances subordonnées	9271	.....	.....
Autres créances	9281	.....	.....
Créances	9291	4.847.745,09	4.208.949,54
A plus d'un an	9301	.....	.....
A un an au plus	9311	4.847.745,09	4.208.949,54
Placements de trésorerie	9321	1.701.112,99	900.000,00
Actions	9331	.....	.....
Créances	9341	1.701.112,99	900.000,00
Dettes	9351	87.688.295,97	98.425.166,15
A plus d'un an	9361	.....	.....
A un an au plus	9371	87.688.295,97	98.425.166,15
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381	.....	.....
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9391	.....	.....
Autres engagements financiers significatifs	9401	.....	.....
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421	23.782,50	921.076,66
Produits des actifs circulants	9431	.....	.....
Autres produits financiers	9441	2.698,53	2.365,64
Charges des dettes	9461	.....	.....
Autres charges financières	9471	2,70	.....
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481	.....	206,94
Moins-values réalisées	9491	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières	9253		
Participations	9263		
Créances subordonnées	9273		
Autres créances	9283		
Créances	9293		
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Dettes	9353		
A plus d'un an	9363		
A un an au plus	9373		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9383		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9393		
Autres engagements financiers significatifs	9403		
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	9252	315.357.174,14	315.341.547,63
Participations	9262	315.053.085,72	315.053.085,72
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282	304.088,42	288.461,91
Créances	9292	11.920.070,04	31.699.350,38
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312	11.920.070,04	31.699.350,38
Dettes	9352	36.831.204,61	39.307.463,40
A plus d'un an	9362	15.000.000,00	15.000.000,00
A un an au plus	9372	21.831.204,61	24.307.463,40

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Le conseil d'administration constate qu'il n'y a pas de critères objectifs ou légaux qui décrivent clairement ce que l'on entend par transactions en dehors des conditions normales de marché telles que décrites dans l'AR du 10 août 2009. Par conséquent, il n'est pas possible de faire un inventaire des transactions avec des parties liées réalisées en dehors des conditions normales de marché.

Exercice
0,00

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

.....
.....

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500
9501
9502
9503	722.042,89
9504

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
9505	481.756,70
95061	9.200,00
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	.....

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

POUR CHAQUE CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

Catégorie d'instruments financiers dérivés	Risque couvert	Spéculation / couverture	Volume	Exercice : Valeur comptable	Exercice: Juste valeur	Exercice précédent: Valeur comptable	Exercice précédent: Juste valeur
Swaps d'intérêts (IRS)	Taux d'intérêts	Couverture	952799273	-81.316.641,71	-465.526.152,69	-93.833.096,03	-444.950.457,38
Swaps devises (CCIRS)	Devises	Couverture	122989531	-36.603.863,80	-16.238.112,19	-35.079.622,67	-13.385.351,01
Swap d'inflation (CPI)	Inflation	Couverture	22806204	-5.003.661,15	-5.003.661,15	-5.034.776,46	-5.034.776,46
Matières premières (COM)	Matières premières	Couverture	1050	-683.817,66	-674.405,94	2.176,68	169.711,73

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES COMPTABILISÉES À UN MONTANT SUPÉRIEUR À LA JUSTE VALEUR

Montants des actifs pris isolément ou regroupés de manière adéquate

.....

Valeur comptable	Juste de valeur
.....
.....
.....
.....

Raisons pour lesquelles la valeur comptable n'a pas été réduite

Éléments qui permettent de supposer que la valeur comptable sera recouvrée

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LES SOCIÉTÉS SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La société établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion

RELATIONS FINANCIÈRES DU GROUPE DONT LA SOCIÉTÉ EST À LA TÊTE EN BELGIQUE AVEC LE (LES) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

	Codes	Exercice
Mentions en application de l'article 3:65, §4 et §5 du Code des sociétés et des associations		
Emoluments du (des) commissaire(s) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête	9507	584.402,98
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de ce groupe par le(s) commissaire(s)		
Autres missions d'attestation	95071	9.200,00
Missions de conseils fiscaux	95072	.....
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95073	.....
Emoluments des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête		
	9509	.....
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de ce groupe par des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés)		
Autres missions d'attestation	95091	.....
Missions de conseils fiscaux	95092	.....
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95093	.....

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

RÈGLES D'ÉVALUATION

I. LEGISLATION APPLICABLE

Les présentes règles d'évaluation sont arrêtées dans le respect des dispositions légales en vigueur en Belgique, et plus particulièrement celles découlant de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés.

Le cas échéant, lorsque la législation ou les usages comptables ne fournissent pas d'indications sur la mise en compte d'opérations à caractère extraordinaire, les écritures comptables retenues le sont en conformité avec le prescrit de l'article 24 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, et en se basant, si possible, sur les avis émis par la Commission des Normes Comptables ou les prescriptions du référentiel comptable international I.A.S./I.F.R.S.

II. DEFINITION DES CONCEPTS GENERAUX

1. Valeur d'acquisition

Par valeur d'acquisition, on entend soit :

- le prix d'acquisition, lequel comprend, outre le prix d'achat, les frais accessoires tels que les impôts non récupérables et les frais de transport, après déduction des remises et rabais commerciaux ;
 - le coût de revient, lequel s'obtient en ajoutant au prix d'acquisition des matières premières, des matières consommables et des fournitures, les coûts de fabrication directement imputables au produit ou au groupe de produits considéré ainsi que la quote-part des frais de fonctionnement des services opérationnels (hormis amortissements des actifs subsidiés). Dans le calcul des taux horaires, il est tenu compte de tous les coûts des avantages au personnel à court terme, excepté les frais de formation et les dépenses en matière de sécurité ainsi que de tous les coûts des avantages au personnel à long terme, postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat de travail (pour autant qu'elles concernent du personnel encore partiellement en activité). Par ailleurs, les dépenses ultérieures à la reconnaissance initiale sont actées en charges sauf s'il est démontré que de nouveaux avantages économiques importants en résultent ;
 - la valeur d'apport, laquelle correspond à la valeur conventionnelle des apports.
- Pour les immobilisations incorporelles, corporelles, les stocks et les commandes en cours non financés par des tiers qui demandent une préparation supérieure à 1 an avant de pouvoir être utilisées ou vendues, la valeur de l'actif incorpore des coûts de financement. Le taux de capitalisation est soit propre à un emprunt spécifique, soit égal à la moyenne pondérée des coûts d'emprunt applicables aux emprunts en cours de la Société, autres que les emprunts contractés spécifiquement.

2. Amortissements

Par "amortissements", on entend les montants pris en charges par le compte de résultats, relatifs aux immobilisations incorporelles et corporelles dont l'utilisation est limitée dans le temps, en vue soit de répartir le coût d'acquisition de ces immobilisations sur leur durée d'utilité ou d'utilisation probable, soit de prendre en charges ces frais et ces coûts au moment où ils sont exposés. Les amortissements doivent répondre aux critères de prudence, de sincérité et de bonne foi. Ils doivent être constitués systématiquement sur base des méthodes arrêtées par la société et ne peuvent dépendre du résultat de l'exercice.

Les amortissements sont spécifiques aux éléments de l'actif pour lesquels ils ont été constitués ou actés. Les éléments de l'actif dont les caractéristiques techniques ou juridiques sont entièrement identiques peuvent toutefois faire globalement l'objet d'amortissements.

L'année d'acquisition d'un actif soumis à un amortissement, la dotation se calcule prorata temporis, c'est-à-dire en multipliant l'amortissement déterminé sur base annuelle par une fraction comportant, au numérateur, le nombre de mois entiers restant à courir entre la date de mise en exploitation de l'actif et la fin de l'année, et au dénominateur, le nombre 12.

L'année de réalisation de l'actif, aucun amortissement n'est calculé.

3. Réductions de valeur

Par "réductions de valeur", on entend les abattements apportés au prix d'acquisition des éléments de l'actif autres que ceux visés par les amortissements, et destinés à tenir compte de la dépréciation, définitive ou non, de ces derniers à la date de clôture de l'exercice. Les réductions de valeur doivent répondre aux critères de prudence, de sincérité et de bonne foi. Elles doivent être constituées systématiquement sur base des méthodes arrêtées par la société et ne peuvent dépendre du résultat de l'exercice. Les réductions de valeur ne peuvent être maintenues dans la mesure où elles excèdent en fin d'exercice une appréciation actuelle des dépréciations en considération desquelles elles ont été constituées.

III. RUBRIQUES BILANTAIRES

1. Frais d'établissement

A. Principe

Les frais d'établissement sont pris en charge durant l'exercice au cours duquel ils sont exposés.

2. Immobilisations incorporelles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les actifs non monétaires identifiables sans substance physique, détenus en vue de leur utilisation pour la production ou la fourniture de biens ou de services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Sont visés plus particulièrement :

- les frais de développement, au sens de la norme IAS 38;
- les concessions, brevets, licences, savoir-faire, marques et autres droits similaires, lorsqu'ils sont acquis de tiers ;
- le goodwill;
- les acomptes versés sur immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles ne peuvent cependant être comptabilisées à l'actif que si :

- l'actif est identifiable, c'est-à-dire soit séparable (s'il peut être vendu, transféré, loué individuellement), soit résultant de droits contractuels ou légaux;
- il est probable que cet actif va générer des avantages économiques pour la société;
- la société peut contrôler l'actif;
- la valeur d'acquisition de l'actif peut être évaluée de manière fiable.

B. Evaluation

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci- avant.

C. Dépréciation

Les immobilisations incorporelles s'amortissent linéairement à partir du 1er jour du mois suivant la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en exploitation effective, selon les rythmes suivants :

- Sites web : 33,33 %;
- Logiciel ERP : 10 %;
- Autres immobilisations incorporelles : 20 %.

Les licences acquises de tiers, pour autant qu'elles le soient pour plusieurs périodes comptables, sont amorties sur ce nombre de périodes.

Des amortissements complémentaires ou non récurrents sont actés lorsque, en raison d'une altération ou de modifications des circonstances économiques ou technologiques, la valeur comptable des immobilisations dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles avec une durée d'utilité déterminée sont

revues à chaque clôture annuelle. Les changements dans la durée d'utilité estimée ou dans le plan attendu de consommation des bénéfices économiques futurs générés par l'actif sont pris en compte en changeant la durée d'utilité.

D. Cas particuliers

a) Immobilisations incorporelles générées en interne

Une immobilisation incorporelle résultant d'un développement interne n'est comptabilisée parmi les immobilisations incorporelles que si les différentes conditions suivantes sont démontrées cumulativement :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle, et de l'utiliser ou de la vendre;
- la capacité à utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables, en particulier l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même, ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Dans le cas spécifique des logiciels d'application à usage interne développés par l'entreprise elle-même ou suite à des rachats de sociétés ou de branches d'activités, ne peuvent être considérés comme des immobilisations incorporelles que les coûts découlant de :

- la conception (blueprint fonctionnel et technique);
- la programmation et la configuration;
- le développement des interfaces;
- la documentation technique pour usage interne;
- l'intégration du hardware; et
- le processus de tests.

b) Immobilisations incorporelles dont la durée de vie n'est pas limitée dans le temps

Les immobilisations incorporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps font l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur comptable dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

3. Immobilisations corporelles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les actifs corporels qui sont détenus par l'entreprise, soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et services, soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives, et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'un exercice.

Ne sont toutefois pas considérés comme des actifs immobilisés les biens dont le prix d'acquisition unitaire est inférieur à 1.000 €, à l'exception des ordinateurs, des écrans et des vélos.

B. Evaluation

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Sont toutefois exclus de la valeur d'acquisition:

- les frais inhérents aux études de faisabilité ;
- les frais inhérents à la phase d'étude ;
- les frais généraux des services de direction ;
- les frais généraux des services autres qu'opérationnels ;
- les frais liés à la formation du personnel.

Par ailleurs, le matériel de musée et les œuvres d'art sont évalués soit au prix d'acquisition ou à leur valeur résiduelle soit, si la valeur d'acquisition est inconnue ou s'il s'agit d'un don, au

prix de 0,01€ et font l'objet, en cas d'expertise, de réductions de valeur ou de plus-values de réévaluation.

C. Dépréciation

Pour les gares, les bâtiments administratifs, les bâtiments d'habitation et les parkings, la valeur d'acquisition des immobilisations corporelles est ventilée dans ses différents composants ayant des durées de vie différentes, et chaque composant est amorti sur sa durée d'utilité.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur base des taux figurant en annexe 1, à l'exception des terrains, du matériel de musée et des œuvres d'art dont la durée d'utilité est considérée comme illimitée.

L'amortissement prend cours à compter du premier jour du mois suivant celui où l'immobilisation corporelle peut être mise en exploitation. Des amortissements complémentaires ou non récurrents sont actés lorsque, en raison d'une altération ou de modifications des circonstances économiques ou technologiques, la valeur comptable des immobilisations dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

La durée d'utilité des immobilisations corporelles avec une durée d'utilité déterminée sont revues à chaque clôture annuelle. Les changements dans la durée d'utilité estimée ou dans le plan attendu de consommation des bénéfices économiques futurs générés par l'actif sont pris en compte en changeant la durée d'utilité.

Le montant amortissable est la valeur d'acquisition de l'actif, diminuée de sa valeur résiduelle, pour autant que cette dernière puisse être déterminée de manière relativement fiable et soit importante. Pour les immobilisations corporelles dont la durée d'utilité n'est pas limitée, des réductions de valeur sont actées lorsque leur valeur comptable dépasse leur valeur recouvrable, soit le plus élevé entre leur juste valeur après déduction des frais liés à la vente, et leur valeur d'utilité.

Les immobilisations corporelles dont leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue, sont évaluées au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente actualisés. Ces immobilisations cessent d'être amorties.

D. Cas particuliers

a) Investissements dans des bâtiments loués

Les investissements réalisés dans des bâtiments loués sont amortis sur la plus courte des deux périodes formées par la durée d'utilité ou la durée du contrat de location.

b) Immobilisations acquises en location-financement

Ces immobilisations sont comptabilisées à la date de début du contrat à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou le cas échéant le taux d'emprunt marginal.

c) Immobilisations désaffectées

Les immobilisations corporelles désaffectées ou qui ont cessé d'être affectées durablement à l'activité de l'entreprise font, le cas échéant, l'objet d'un amortissement non récurrent pour en aligner l'évaluation sur leur valeur probable de réalisation.

4. Immobilisations financières

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

- les participations, quelles qu'en soient l'importance relative, dans d'autres sociétés, lorsque le but recherché est de perpétuer ou de soutenir leur exploitation;
- les actions et parts qui ne sont pas constitutives d'une participation, lorsque cette

détention vise, par l'établissement d'un lien durable et spécifique avec ces entreprises, à contribuer à l'activité propre de la société;

- les créances mises à disposition à long terme pour soutenir durablement l'activité desdites sociétés;
- les cautionnements en numéraire versés au titre de garanties permanentes.

B. Evaluation

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

Les frais accessoires relatifs à leur acquisition sont portés directement en frais.

Pour chaque participation, les titres qui la composent sont considérés comme des actifs fongibles : après chaque acquisition, une valeur moyenne pour ces titres est recalculée, en divisant la valeur totale d'acquisition par le nombre total de titres détenus en portefeuille.

Lorsque le prix d'acquisition d'une participation est libellé en devise, la valeur d'acquisition pour laquelle elle est inscrite dans les comptes est sa valeur d'acquisition en euros, à savoir le montant résultant de l'application du cours de conversion lors de l'acquisition au montant du prix stipulé en devises. Lorsque les montants sont appelés, l'engagement de libération est réestimé au cours de conversion applicable à cette date, la contrepartie de l'écart de conversion constaté s'imputant à la valeur d'acquisition des immobilisations financières.

Les immobilisations financières représentées par des créances sont évaluées à leur valeur nominale, par application éventuelle du cours de conversion lors de l'acquisition au montant stipulé en devises.

C. Dépréciation

En cas de modification durable, survenant postérieurement à l'acquisition, et dans un sens défavorable, de la situation, de la rentabilité ou des perspectives de la société, la participation ou les actions détenues font l'objet d'une réduction de valeur déterminée individuellement.

Le caractère durable de la dépréciation est apprécié sur la base des derniers comptes de la société ou, s'ils existent, des derniers comptes annuels consolidés disponibles, en fonction de :

- l'évolution de la valeur boursière ou de marché, pour autant que cette information soit disponible ;
- la valeur intrinsèque, les résultats de l'entreprise ou du sous-groupe contrôlé par l'entreprise ;
- les résultats de l'entreprise ou du sous-groupe contrôlé par l'entreprise et leurs perspectives d'évolution.

Une perte de valeur sur participations dans les sociétés contrôlées, contrôlées conjointement et associées est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable. Ces participations sont soumises à un test de perte de valeur lorsqu'il y a une indication objective que la participation a pu subir une perte de valeur. La méthode préconisée est le modèle Capital Asset Pricing Model, soit la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs.

Pour les participations non significatives, la valeur recouvrable retenue se base uniquement sur la quote-part détenue par la Société dans les capitaux propres de l'exercice précédent.

Il n'y a pas de test de perte de valeur lorsque l'activité principale de la filiale est constituée par des opérations immobilières qu'elle réalise quasiment exclusivement avec des sociétés du Groupe SNCB.

Les immobilisations financières représentées par des créances font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

5. Créances à plus d'un an

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances qui ont une durée contractuelle de plus d'un an.

B. Evaluation

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale à l'exception des créances ayant la forme de titres à revenu fixe qui sont évaluées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Les créances font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

D. Cas particuliers

L'inscription au bilan des créances à leur valeur nominale s'accompagne de l'inscription en comptes de régularisation du passif et de la prise en résultats prorata temporis sur la base des intérêts composés des intérêts inclus conventionnellement dans la valeur nominale des créances ou de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur nominale des créances.

Lorsqu'une créance à long terme n'est pas porteuse d'intérêt ou assortie d'un intérêt anormalement faible, elle fait l'objet d'une actualisation visant à les comptabiliser à sa valeur actuelle, en tout cas si l'effet d'actualisation est significatif.

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement lorsque le bailleur a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au locataire. La société comptabilise les contrats de location-financement en tant que créances pour les montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de location et des valeurs résiduelles non garanties.

6. Stocks et commandes en cours d'exécution

A. Principe

Figurent sous la rubrique "stocks" les actifs :

- détenus pour être vendus dans le cours normal de l'activité, notamment les marchandises acquises en vue de leur revente telles quelles, ou sous réserves de conditionnements mineurs;
- en cours de production pour une telle vente, lesquels comportent les matériaux ou matières premières et fournitures déjà intégrés dans le processus de production;
- sous forme de matières premières ou de fournitures devant être consommés dans le processus de production ou de prestations de services, tels que les approvisionnements en matériaux non usinés destinés à être utilisés dans la production.

Figurent sous la rubrique "commandes en cours d'exécution" :

- les travaux en cours d'exécution, exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été réceptionnés;
- les produits en cours de fabrication exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été livrés, sauf si les produits sont fabriqués en série de façon standardisée;
- les services en cours de prestation, exécutés pour compte de tiers en vertu d'une commande, mais qui n'ont pas encore été livrés, sauf si les services sont prestés de façon standardisée.

B. Evaluation

Les stocks sont évalués au plus faible de la valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant, et de la valeur nette de réalisation, à savoir le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Les commandes en cours d'exécution sont évaluées selon les principes de l'IAS 11, à savoir la prise en résultats de la marge estimée, en fonction du pourcentage d'avancement. Ce dernier est déterminé par la proportion des coûts déjà encourus à la date de clôture par rapport aux coûts totaux estimés pour réaliser la commande.

C. Dépréciation

Les stocks sont divisés en 3 catégories notamment les consommables, les pièces de rechange (importantes) et les pièces de rechange non activées.

Périodiquement il y a l'enregistrement régulier d'une réduction de valeur sur stocks suite à l'avis des services techniques.

L'enregistrement d'une réduction de valeur du stock consommable, non directement lié à des immobilisations corporelles clairement identifiées, sera déterminé à condition que la rotation du stock n'a pas eu lieu pendant un an au moins. Le pourcentage de réduction de valeur appliqué sur la valeur des articles est déterminé en fonction du taux connu de la rotation du stock, comme indiqué au tableau ci-dessous:

Nombre d'années maximal de consommation couvert par

les marchandises	Nombre d'années sans mouvement de stock									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 et plus
1	100,0									
2	33,3	100,0								
3	16,7	50,0	100,0							
4	10,0	30,0	60,0	100,0						
5	6,7	20,0	40,1	66,7	100,0					
6	4,8	14,3	28,6	47,6	71,4	100,0				
7	3,6	10,7	21,4	35,7	53,6	75,0	100,0			
8	2,8	8,3	16,7	27,8	41,7	58,3	77,8	100,0		
9	2,2	6,7	13,3	22,2	33,3	46,7	62,2	80,0	100,0	
10 et +	1,8	5,5	10,9	18,2	27,3	38,2	50,9	65,5	81,8	100,0

Pour les pièces de rechange importantes considérées comme immobilisations corporelles, un amortissement est comptabilisé au même rythme que d'éventuels amortissements d'immobilisations corporelles auxquelles elles se rapportent.

Une réduction de valeur sera actée pour les pièces de rechange restantes qui sera fonction du rythme d'amortissement des familles de matériel roulant pour lesquelles elles sont détenues. Des réductions de valeur sont actées sur les commandes en cours d'exécution en cas de marge négative pour la totalité de la perte estimée.

7. Créances à un an au plus

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances - commerciales ou non - dont le terme initial est d'un an au plus, ainsi que les créances ou parties de créances dont le terme initial était supérieur à un an, mais qui viennent à échéance dans les douze mois qui suivent la clôture du dernier exercice.

B. Evaluation

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale sauf celles ayant la forme de titres à revenus fixes qui sont évaluées à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant. Elles sont corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Les créances font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis. Ces réductions sont calculées selon les principes ci-après :

- réductions de valeur à 100 % pour les créances dont le recouvrement est suivi par le service Legal Affairs;
- pour les autres créances, dont la date d'échéance est dépassée depuis plus d'un an, une réduction de valeur correspondant à 100 % du montant total de la créance. Celle-ci sera éventuellement atténuée du montant des notes de crédit ne portant pas sur des documents spécifiques et qui sont en solde au moment de l'évaluation de la dépréciation, si des informations spécifiques le

justifient, des réductions de valeur complémentaires ou reprises de réductions de valeur aux règles précitées sont actées suivant la spécificité de l'actif et les informations y relatives.

8. Placements de trésorerie

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les créances en compte à terme sur des établissements de crédit ainsi que les valeurs mobilières acquises au titre de placement de fonds et qui ne revêtent pas le caractère d'immobilisations financières. Les actions et parts détenues dans des sociétés liées ou avec lesquelles il existe un lien de participation ne sont portées sous ce poste que s'il s'agit de titres acquis ou souscrits en vue de leur rétrocession ou si, en vertu d'une décision de la société, ils sont destinés à être réalisés dans les douze mois.

B. Evaluation

Les placements de trésorerie sont évalués à leur valeur d'acquisition, déterminée selon les règles précisées au point II.1 ci-avant.

Pour les titres à revenu fixe, s'il existe une différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement, celle-ci est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif des intérêts produits par ces titres et est porté, selon le cas, en majoration ou en déduction de la valeur d'acquisition des titres, la prise en résultat étant effectuée sur base actualisée.

C. Dépréciation

Les placements de trésorerie font l'objet de réductions de valeur appropriées si, à la fin de l'exercice, l'estimation de leur valeur de réalisation est inférieure à leur prix d'acquisition. Pour les placements de trésorerie représentés par des actions ou parts, des réductions de valeur sont arrêtées comme suit :

- si la valeur de rétrocession ou de réalisation est connue, une réduction de valeur égale à la différence positive entre la valeur d'acquisition et la valeur de rétrocession ou de réalisation est actée le cas échéant;
- si la valeur de rétrocession ou de réalisation est inconnue, soit :
- il existe un marché financier liquide et la société ne peut influencer significativement ledit marché : une réduction de valeur est actée de manière à ramener la valeur comptable desdits actifs au niveau de leur valeur boursière établie sur base de la cotation du dernier jour de l'exercice.
- il n'existe pas un marché financier liquide ou la société peut influencer significativement ledit marché : une réduction de valeur est actée de manière à ramener la valeur comptable desdits actifs au niveau le plus bas, soit de la quote-part dans les fonds propres de l'entreprise déterminés sur base des derniers comptes annuels connus, soit de la valeur boursière établie sur base de la cotation du dernier jour de l'exercice.

Lorsque les réductions de valeur ne se justifient plus, elles font l'objet d'une reprise. Par ailleurs, si des informations complémentaires le justifient, des réductions de valeur complémentaires sont actées dans le cadre du critère de prudence spécifié à l'article 32 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001.

D. Cas particuliers

Les investissements réalisés et les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs dans le cadre des opérations de financement alternatif sont reconnus au bilan, sauf :

- s'il n'y a pas de mouvements de cash dans les comptes bancaires ; et
- les investissements sont constitués auprès :
- d'Eurofima ;
- des états qui présentent une qualité de crédit supérieure ;
- des organismes garantis par des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure conforme à la politique financière de la société; ou

- des contreparties des opérations.

8. Valeurs disponibles

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les éléments financiers disponibles, telles que les encaisses, les valeurs échues à l'encaissement et les avoirs à vue sur des banques.

B. Evaluation

Les valeurs disponibles sont enregistrées à leur valeur nominale, et corrigées, le cas échéant, par d'éventuelles réductions de valeur.

C. Dépréciation

Une réduction de valeur appropriée est enregistrée lorsque la valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à la valeur nominale.

9. Comptes de régularisation de l'actif

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

- les charges reportées, à savoir les prorata de charges exposées au cours de l'exercice ou d'un exercice antérieur mais qui sont à rattacher à un ou plusieurs exercices ultérieurs;
- les produits acquis, à savoir les prorata de produits qui n'échoiront qu'au cours d'un exercice ultérieur mais qui sont à rattacher à un exercice écoulé.

B. Evaluation

Les charges à reporter, les produits acquis et les prorata d'intérêts compris dans la valeur nominale de dettes sont évalués à leur valeur d'acquisition tout en tenant compte, pour les produits, de leur recouvrabilité.

11. Capital

A. Principe

Le capital se compose de deux éléments :

- le capital souscrit, formé par les montants que les actionnaires se sont engagés à apporter;
- le capital non-appelé, à savoir la quote-part dont les organes de gestion de la société n'ont pas encore réclamé la libération.

B. Evaluation

Les actions représentatives du capital sont évaluées à leur valeur nominale.

12. Plus-values de réévaluation

A. Principe

Sous cette rubrique figurent les plus-values latentes constatées sur la valeur comptable nette d'immobilisations corporelles ou financières, dans la mesure où elles constituent un accroissement de la valeur intrinsèque du capital investi.

B. Evaluation

Les plus-values de réévaluation sont actées à leur valeur nominale.

C. Dépréciation

En cas de moins-value ultérieure de l'actif réévalué, la plus-value actée est annulée à concurrence du montant non encore amorti.

D. Amortissements

Les plus-values de réévaluation sont amorties à la même cadence que les amortissements des actifs sur lesquels elles portent.

13. Réserves

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les bénéfices des exercices précédents que l'entreprise n'a pas distribués, dans une perspective durable, conformément aux dispositions légales, réglementaires ou statutaires, suite à une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

B. Evaluation

Les réserves sont évaluées à leur valeur nominale.

14. Subsidés en capital

A. Principe

Figurent sous cette rubrique toutes les aides à l'investissement, prenant la forme de transferts de ressources à une entreprise, dont la condition principale d'obtention est l'achat, la construction ou l'acquisition par tout moyen d'actifs à long terme, et octroyés par :

- la Communauté européenne;
- l'Etat belge;
- les autres pouvoirs publics belges ou étrangers; ou
- d'autres sociétés publiques ou privées, filiales ou pas.

En cas de vente d'actifs subsidiés, les subsidés y afférents sont annulés par le biais du résultat financier et ensuite reconstitués en tant que subsidés non affectés également par le biais du résultat financier. En outre, un intérêt est calculé au profit des investissements des subsidés en capital non affectés et des acomptes versés aux filiales non encore affectés.

B. Evaluation

Les subsidés en capital sont enregistrés à leur valeur nominale, aucune déduction pour impôts différés n'étant actée, la SNCB disposant de pertes fiscales cumulées ainsi que d'immunisations consécutives aux déductibilités pour investissements.

C. Dépréciation

Les subsidés en capital font l'objet d'amortissements linéaires au même rythme que les immobilisations incorporelles et corporelles qu'ils ont financées.

15. Provisions

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les passifs dont l'échéance ou le montant est incertain, individualisés en fonction des risques et charges de même nature.

Les avantages accordés au personnel font l'objet de provisions selon les principes énoncés par la norme IAS 19, et sont classifiés dans les 4 catégories suivantes :

- avantages à court terme (jours de congés, congés compensateurs et jours de repos);
- autres avantages à long terme (primes de jubilé, congés liés à l'âge, congés de

disponibilité et jours de crédit);

- indemnités de cessation d'emploi (avis 22HR/28HR, , avis 31/32 PS de 1996, avis 38 H-HR);
- avantages postérieurs à l'emploi (cotisation C.S.S. de 0,83 %, couverture hospitalisation des pensionnés et ayants-droits, rentes d'accidents du travail et cotisations syndicales des pensionnés).

Les autres provisions sont évaluées conformément aux principes énoncés par la norme IAS 37, qui prévoit la conjonction de 3 conditions avant de reconnaître la constitution d'une provision :

- l'existence d'une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé;
- la probabilité d'une sortie de ressources est supérieure à 50%;
- la capacité à estimer de manière fiable le montant de l'obligation.

B. Evaluation

Les risques et les charges qui font l'objet d'une provision sont estimés au cas par cas sur base des éléments portés à la connaissance de la Société, en veillant à respecter les critères de prudence, sincérité et bonne foi conformément à l'article 32 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés. En application de l'article 50 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, une provision représente la meilleure estimation des charges qui sont considérées comme probables ou, dans le cas d'une obligation, la meilleure estimation du montant nécessaire pour l'honorer à la date de clôture du bilan.

Aucune déduction pour impôts différés n'est actée, la SNCB disposant de pertes fiscales cumulées ainsi que d'immunisations consécutives aux déductibilités pour investissements.

En ce qui concerne les provisions relatives aux avantages accordés au personnel, celles-ci prennent en compte la reconnaissance des gains et pertes actuariels. Les taux d'actualisation retenus sont les taux des obligations d'entreprise de première catégorie (source : Bloomberg).

Les provisions autres que celles relatives au personnel font l'objet d'une actualisation lorsque le facteur "temps" est significatif. Les taux d'actualisation utilisés sont les IRS (Interest Rate Swap) dont les échéances correspondent à celles des cash-flows attendus.

C. Cas particuliers

a) Provision pour charges d'exploitation de nature environnementale

Sont couverts par cette provision les charges auxquelles l'entreprise est tenue légalement ou au vu de sa politique générale, de consentir pour :

- attestation de sol à solliciter;
- reconnaissance d'orientation de sol et reconnaissances descriptives de sol à effectuer;
- obligation d'assainissement (dépenses ordinaires).

Cette provision est ventilée par nature de dépenses et par site et est calculée sur base de la technologie en matière de remise en état de l'environnement susceptible d'être utilisée et sur base des estimations de l'entreprise en matière de coûts à engager.

b) Provisions pour autres avantages à long terme, avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de cessation d'emploi

Des provisions sont constituées conformément aux prescriptions de la norme IAS 19 afin de couvrir la valeur actuelle des obligations souscrites par la société en matière d'avantages à long terme, d'avantages postérieurs à l'emploi et d'avantages de fin de contrat de travail.

La dotation est calculée selon la méthode des Unités de Crédit Projetées, au sens de la norme IAS 19. Ces provisions concernent plus particulièrement :

- les primes de jubilé;
- les jours de congé liés à l'âge;
- les congés de disponibilité;
- les cotisations patronales à la Caisse de Solidarité Sociale sur les prestations de retraite;
- la couverture hospitalisation pour le personnel qui n'est plus en activité et leurs familles;
- les primes syndicales pour le personnel qui n'est plus en activité;
- les prestations en cas d'accident du travail;

- les interruptions de carrière à temps plein et à temps partiel ;
- les jours de crédit.

Les provisions pour avantages à long terme (primes de jubilé et congés liés à l'âge) ainsi que pour les indemnités relatives à l'avis 38H-HR sont cependant constituées au sein de l'entité qui utilise effectivement (ou qui l'utilisait au moment de la cessation d'activité) le membre du personnel détaché.

c) Litiges juridiques

La provision pour litiges juridiques reprend, par dossier individuel, le montant actualisé des dépenses estimées pour éteindre l'obligation. Si un remboursement quasi-certain (partiel ou total) est attendu, celui-ci ne sera pas porté en diminution de la provision mais sera constaté à l'actif.

d) Produits dérivés

Les positions non couvertes sur instruments financiers dérivés liés à la dette financière sont couvertes par une provision correspondante lorsque des pertes latentes sont constatées, à la date de clôture, sur base de leur réestimation à la valeur de marché.

16. Impôts différés

A. Principe

Sous cette rubrique figurent les impôts différés sur subsides en capital et plus-values réalisées. Ils sont estimés au montant normal d'impôts qui serai dû si les subsides et plus-values avaient été imposés dans l'exercice dans lequel ils sont comptabilisés.

B. Evaluation

Les impôts différés sont estimés après déduction de l'effet des réductions d'impôts et exonérations lesquelles, au moment que ces subsides sont comptabilisés, conduiront dans un futur proche à des impôts inférieurs à ceux des subsides et plus-values.

17. Dettes à plus d'un an

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les dettes qui ont un terme contractuel supérieur à un an.

B. Evaluation

Les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les dettes non productives d'intérêts ou assorties d'un intérêt anormalement faible sont inscrites au passif à leur valeur nominale; cette inscription s'accompagne de l'inscription en compte de régularisation de l'actif et de la prise en résultats prorata temporis sur base de l'intérêt composé, de l'escompte calculé au taux du marché lorsque ces dettes ont une échéance éloignées à plus d'un an.

Les dettes représentées par des titres à revenu fixe sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Toutefois, lorsque leur charge actuarielle calculée à l'émission, en tenant compte de leur remboursement à l'échéance, diffère de leur charge faciale, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat pro rata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif de la charge de ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres (sur base actuarielle).

Les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs dans le cadre des opérations de financement alternatif sont reconnus au bilan si les investissements réalisés y relatifs sont reconnus au

bilan, comme décrit au point III.8 D ci-avant.

18. Dettes à un an au plus

A. Principe

Figurent sous cette rubrique les dettes qui ont un terme contractuel inférieur ou égal à un an.

B. Evaluation

Les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les dettes représentées par des titres à revenu fixe sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Toutefois, lorsque leur charge actuarielle calculée à l'émission, en tenant compte de leur remboursement à l'échéance, diffère de leur charge faciale, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif de la charge de ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres (sur base actuarielle).

19. Comptes de régularisation du passif

A. Principe

Figurent sous cette rubrique :

les charges à imputer, à savoir les prorata de charges qui n'échoiront qu'au cours d'un exercice ultérieur mais qui sont à rattacher à un exercice écoulé;
les produits à reporter, à savoir les prorata de produits obtenus au cours de l'exercice ou d'un exercice antérieur mais qui sont à rattacher à un ou plusieurs exercices ultérieurs.

B. Evaluation

Les charges à imputer, les produits à reporter et les intérêts compris dans les créances sont enregistrés à leur valeur nominale.

C. Cas particuliers

Les NPV 's (commissions) obtenues dans le cadre des opérations de financement alternatif sont comptabilisés dans les comptes de régularisation du passif, étalées sur la durée de ces opérations.

IV.ANNEXES

1. ANNEXE 1 : DUREE D'UTILITE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité probable	Terrains	N/A
Bâtiments administratifs	60 ans	Composants dans les bâtiments administratifs	10 à 30 ans
Bâtiments industriels	50 ans		
Composants inclus dans les bâtiments industriels			15 à 20 ans
Habitations	50 ans		
Composants inclus dans les habitations			15 à 20 ans
Gares	100 ans		
Composants inclus dans les gares			10 à 40 ans
Parkings	100 ans		
Composants inclus dans les parkings			10 à 20 ans
Voies et composants associés	25 à 100 ans		
Ouvrages d'art et composants associés	20 à 120 ans		
Passages à niveaux et composants associés			10 à 25 ans
Matériel de signalisation	7 à 35 ans		
Installations d'infrastructure diverse	7 à 50 ans		

Matériel roulant ferroviaire, hors wagons	25 à 60 ans
Composants " mid-life " inclus dans le matériel roulant ferroviaire	15 à 30 ans
Wagons	30 ans
Révisions des wagons	9 ans
Installations et équipements divers	4 à 30 ans
Mobilier	10 ans
ICT	4 à 10 ans
Transport routier	2 à 10 ans
Aménagements	Durée la plus courte entre : durée du contrat et durée d'utilité du composant

ANNEXE 2 : ACTIFS ET PASSIFS EXPRIMES EN DEVICES ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

A.ACTIFS ET PASSIFS MONETAIRES / NON-MONETAIRES

Toute opération qui conduit à l'établissement d'une position en devises étrangères ou à la réduction d'une telle position est convertie et enregistrée en euros au cours de change au comptant ("cours de conversion").

Pour les actifs et passifs non-monétaires dont l'acquisition a donné lieu à une opération en devises étrangères, la valeur d'acquisition est égale au montant du prix libellé en devises étrangères multiplié par le cours de conversion. La valeur d'acquisition n'est plus influencée par l'évolution ultérieure du cours de change.

Les actifs et passifs monétaires en devises étrangères sont enregistrés initialement en euros en utilisant le cours de conversion applicable à la date de l'opération. Ces actifs et passifs monétaires restent libellés en devises; leur contre-valeur en euros subit les variations de cours de la monnaie en laquelle ils sont libellés par rapport à l'euro. Ces variations donnent naissance à des "différences de change" ou à des "écarts de conversion".

En fin d'exercice, les avoirs et/ou engagements, non couverts, libellés en devises étrangères qui subsistent sont réestimés sur base du taux de change observé sur les marchés financiers la veille de la date de clôture des comptes. Cette réestimation donne naissance à des écarts de conversion positifs et négatifs. Un solde net par devise est déterminé et comptabilisé directement en résultat financier (en charges ou en produits selon que les écarts négatifs excèdent les écarts positifs ou pas).

Par poste du bilan, la situation se présente comme suit :

ACTIF

Frais d'établissement Non-monétaire Immobilisations incorporelles Non-monétaire Immobilisations corporelles Non-monétaire

Immobilisations financières Non-monétaire : lorsque les montants non-appelés le sont, l'engagement de libération est réestimé au cours de conversion applicable à cette date, la contrepartie de l'écart de conversion constaté s'imputant à la valeur d'acquisition des immobilisations financières.

Créances à plus d'un an Monétaire : toutefois, les réductions de valeur sur créances sont à considérer comme non-monétaires. La réduction de valeur doit être examinée en parallèle avec la réestimation de la créance et du traitement des écarts de conversion.

Stocks Non-monétaire

Créances à un an au plus Monétaire : toutefois, les réductions de valeur sur créances sont à considérer comme non-monétaires. La réduction de valeur doit être examinée en parallèle avec la réestimation de la créance et du traitement des écarts de conversion.

Placements de trésorerie Monétaire Valeurs disponibles Monétaire

Comptes de régularisation Monétaire et non-monétaire suivant les éléments qui ont générés ces opérations diverses.

PASSIF

Capital Non-monétaire

Primes d'émission Non-monétaire

Plus-value de réévaluation Non-monétaire Réserves Non-monétaire

Bénéfice ou perte reporté Non-monétaire Subsidés en capital Non-monétaire

Provisions pour risques et charges Monétaire et non-monétaire

Dettes à plus d'un an Monétaire : toutefois, les acomptes reçus en devises étrangères représentent des positions de change partiellement dénouées sur créances. La créance sujette à réestimation en clôture est la créance nette tandis que pour l'acompte une différence de change est actée.

Dettes à un an au plus Monétaire : toutefois, les acomptes reçus en devises étrangères représentent des positions de change partiellement dénouées sur créances. La créance sujette à réestimation en clôture est la créance nette tandis que pour l'acompte une différence de change est actée.

Comptes de régularisation Monétaire et non-monétaire suivant les éléments qui ont générés ces opérations diverses.

B. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.

Pour les instruments financiers dérivés conclus dans un but de couverture d'emprunts ou de transactions commerciales, les règles comptables sont précisées ci-après :

- IRS (Interest rate swap)

L'objectif de l'entreprise n'est pas de couvrir la valeur d'un actif contre une perte potentielle mais de changer les caractéristiques d'un flux d'intérêt, afin de passer d'un intérêt fixe à un intérêt variable ou vice-versa.

Dès le jour de la conclusion et jusqu'à la date d'échéance, le montant notionnel du contrat, avec indication du sens, est inscrit en comptes de droits et engagements, étant entendu que ce montant notionnel n'exprime pas en soi la situation de l'entreprise vis-à-vis des tiers débiteurs et créanciers mais ne constitue qu'un indicateur du montant sur lequel un IRS est conclu.

Les flux financiers relatifs aux IRS sont comptabilisés en rubrique V.A. du compte de résultats. La méthode de comptabilisation tient compte de la substance de l'accord contractuel et de la prééminence de la réalité économique sur l'apparence, la réalité économique du coût réel de l'endettement étant influencé par ce type d'instrument financier. Si la durée de l'IRS devait excéder celle de l'emprunt, les flux pour cette période seraient imputés en comptes de résultats sous les rubriques IV.C. et V.C..

- Contrats de change à terme

Pour les contrats de change à terme conclus dans un but de couverture spécifique de transactions commerciales, il est procédé à l'enregistrement d'une part du contrat à terme en comptes de droits et engagements et, d'autre part, de l'actif ou du passif dans le bilan au taux de change à terme du contrat. Lors de la clôture des comptes, il n'est procédé à aucune réestimation de l'actif ou du passif, ni du contrat de change à terme.

- IRCS (Interest rate currency swap)

Dès le jour de la conclusion et jusqu'à la date d'échéance, les devises achetées et vendues à terme sont inscrites en comptes de droits et engagements, au cours de couverture.

Les flux d'intérêts sont comptabilisés en compte de résultats conformément aux IRS.

- Provision à constituer

Les positions non couvertes sur instruments financiers dérivés liés à la dette financière sont couvertes par une provision correspondante lorsque des pertes latentes sont constatées, à la date de clôture, sur base de leur réestimation à la valeur de marché.

ANNEXE 3 : OPERATIONS DE FINANCEMENT ALTERNATIF

Différentes structures de financement (opérations de sale-and-lease back, de sale-and-rent back, de lease-and-lease back, de rent-and-rent back ou de concession-and concession back) sont mises en place par la société pour le financement essentiellement de matériel roulant.

Ces opérations sont comptabilisées en fonction de leur substance économique dans le respect des dispositions de l'interprétation SIC-27. Dans un premier temps, ces immobilisations corporelles restent comptabilisées dans les comptes de la société. Ensuite, ces immobilisations sont décomptabilisées et des créances sont comptabilisées suite aux contrats de location-financement avec des entreprises liées. Les investissements réalisés et les obligations de paiement vis-à-vis des prêteurs sont reconnus au bilan, sauf :

s'il n'y a pas de mouvements de cash dans les comptes bancaires ; et les investissements sont constitués auprès :

- d'Eurofima ;

- des états qui présentent une qualité de crédit supérieure conforme à la politique financière de la société;

- des organismes garantis par des Etats qui présentent une qualité de crédit supérieure ; ou

- des contreparties des opérations.

Les commissions obtenues dans le cadre de ces opérations sont quant à elles étalées sur la durée de ces opérations. Informations complémentaires

Bilan social : En vertu du Titre 2, Art.2, §1 de l'A.R. du 11/12/2013 : " Tous les membres du personnel statutaire et non statutaire au service de la SNCB Holding au 31 décembre 2013 sont de plein droit transférés vers HR RAIL à compter du 1er janvier 2014, sans que cela n'entraîne une modification de leur statut juridique ". Devenant ainsi l'employeur unique du Groupe SNCB à partir de cette date, HR RAIL met à disposition de la SNCB et d'Infrabel le personnel nécessaire à l'exercice de leurs activités.

AUTRES INFORMATIONS À COMMUNIQUER DANS L'ANNEXE

Suite à la crise sanitaire persistante les résultats opérationnels attendus restent négatifs. Sur base d'une analyse des conséquences financières attendues et en particulier de la position actuelle de liquidité, des flux financiers attendus et des sources financières disponibles, il apparaît que la continuité des activités de la SNCB n'est pas compromise. D'autant plus que la SNCB dispose de la possibilité de faire appel à une garantie de l'Etat belge pour un montant jusqu'à 1.138 M€ (la SNCB n'a pas fait appel à cette garantie de l'Etat et n'a actuellement pas).

Par conséquent, les comptes 2020 ont été établis dans une hypothèse de continuité des activités de la SNCB.

Le 18 novembre 2020, Moody's a publié une opinion de crédit sur la SNCB dans laquelle elle a confirmé le rating à long terme de A1 avec une perspective 'stable' et à court terme de P-1.

Standard & Poor's a confirmé la note à long terme de A avec perspective 'stable' et confirmé le rating à court terme de A-1 au 27 novembre 2020.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN
VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS ET
DES ASSOCIATIONS**

Voir page suivante



Rapport de gestion de la SNCB établi en application des articles 3:5 et 3:6 du Code des Sociétés

Le Conseil d'Administration établit son rapport de gestion conformément aux prescriptions des articles 3:5 et 3:6 du Code des Sociétés.

1. Evolution des activités et des résultats

Référentiel comptable

Depuis l'exercice 2011, la comptabilité de la SNCB est tenue selon les normes comptables IFRS, conformément à l'article 89 du contrat de gestion conclu avec l'Etat, mais aussi afin de répondre aux attentes des investisseurs.

Les comptes sociaux annuels sont cependant établis selon deux référentiels comptables (les normes B-GAAP Belges et les normes IFRS).

Étant donné que ce rapport annuel est joint aux comptes déposés auprès de la Banque Nationale de Belgique, lesquels sont établis selon les normes belges, les chiffres mentionnés ont été déterminés selon ce référentiel comptable.

sncb

Compte de résultats



Compte de résultats (en M €)	2020	2019	Delta
Ventes et prestations de services	2.400,2	2.665,9	-265,7
Chiffre d'affaires	2.204,3	2.406,9	-202,6
Stocks en cours de fabrication et produits finis et commandes en cours d'exécution	19,0	19,3	-0,2
Production immobilisée	112,7	125,7	-13,0
Autres produits d'exploitation	45,6	38,5	7,1
Produits d'exploitation non récurrents	18,5	75,5	-56,9
Charges de ventes et de prestations de services	-2.470,5	-2.589,0	118,5
Approvisionnements et marchandises	-106,8	-107,9	1,1
Services et bien divers	-2.337,2	-2.420,6	83,4
Autres charges d'exploitation	-9,9	-8,0	-1,9
Charges d'exploitation non récurrentes	-16,6	-52,5	35,9
EBITDA (résultat opérationnel)	-70,3	76,9	-147,2
Amortissements récurrents	-443,5	-420,5	-23,0
Réductions de valeur	-27,3	-20,1	-7,2
Provisions	-32,7	26,8	-59,4
EBIT	-573,8	-336,9	-236,8
Résultats financiers	360,9	437,0	-76,1
EBT	-212,9	100,1	-313,0
Impôts	0,0	5,9	-5,9
Résultat	-212,9	106,0	-318,9

EBITDA (résultat opérationnel)

Le résultat opérationnel avant amortissements récurrents, réductions de valeurs et provisions, comprend tant les coûts et produits récurrents que les coûts et produits non récurrents, soit:

	2020	2019	Delta
Résultat opérationnel récurrent	-72,2	53,9	-126,2
Résultat opérationnel non récurrent	1,9	22,9	-21,0
EBITDA	-70,3	76,9	-147,2

La crise sanitaire et les mesures imposées par le gouvernement ont eu des impacts importants sur les activités de la SNCB à partir de la deuxième moitié du mois de mars 2020. La forte baisse des revenus couplée au maintien d'une offre ferroviaire maximale a impacté le résultat opérationnel de la SNCB. L'Etat a accordé une compensation exceptionnelle de 288,0 M€ pour couvrir partiellement l'impact de la crise sur les résultats opérationnels liés à ses missions de service publics pour l'année 2020.

sncb



La diminution du résultat opérationnel **récurrent** (-126,2 M€) provient principalement de :

- la diminution du chiffre d'affaires pour 202,6 M€ dont principalement -287,8 M€ de chiffre d'affaires national, partiellement atténués par +157,3 M€ de subsides d'exploitation (dont +288,0 M€ pour couvrir l'impact de la crise, +44,7 M€ liés à l'opération Hello Belgium Rail pass lancée le 5 octobre 2020 et -159,9 M€ de subsides variables) et -52,5 M€ de chiffre d'affaires international ;
- la diminution des services et biens divers de 83,4 M€ dont -47,0 M€ suite à la diminution de la redevance infrastructure, -20,9 M€ suite à la diminution des coûts liés au supplément Brussels Airport, -8,6 M€ suite à la diminution des commissions liées aux ventes et -8,3 M€ suite à la diminution des coûts de location ;
- la diminution de la production immobilisée pour 13,0 M€.

Le résultat opérationnel **non récurrent** s'élève à 1,9 M€ au 31 décembre 2020 et se compose principalement de :

- +17,2 M€ d'indemnités à recevoir dans le cadre d'un accord commercial relatif à la livraison de matériel roulant ferroviaire ;
- -16,5 M€ d'amortissements et réductions de valeur nets non récurrents sur actifs immobilisés.

En 2019, le résultat opérationnel non récurrent de 22,9 M€ comprenait entre autres +10,2 M€ de plus-values non récurrentes suite à la vente d'actifs immobilisés.

Autres éléments importants du résultat

Après prise en compte des amortissements récurrents (-443,5 M€), réductions de valeur (-27,3 M€) et provisions (-32,7 M€), le résultat d'exploitation (EBIT) s'élève à -573,8 M€ en 2020.

Les résultats financiers de 2020 sont positifs à hauteur de 360,9 M€. Ces résultats se composent principalement :

- des prises en résultat des subsides en capital (416,3 M€);
- des prises en résultat des subsides d'intérêts (4,3 M€) ;
- des prises en résultat des montants perçus antérieurement lors d'opérations de financement alternatifs (3,4 M€);
- de la reprise de la provision financière pour produits dérivés (7,1 M€);
- des dividendes des participations (2,1 M€) ;
- des charges nettes de la dette supportées par la SNCB (-35,7 M€);
- une réduction de valeur sur la participation en Eurostar International Ltd (-36,5 M€).

Le résultat net de l'exercice est négatif à concurrence de -212,9 M€.

Bilan

sncb



Bilan (en M€)	2020	2019	Δ	Δ %
Actifs immobilisés	8.466,4	8.444,7	21,7	0,3%
Immobilisations incorporelles	228,4	221,3	7,1	3,2%
immobilisations corporelles	7.840,9	7.787,0	53,9	0,7%
immobilisations financières	397,1	436,4	-39,3	-9,0%
Actifs circulants	3.451,8	3.556,9	-105,1	-3,0%
Créances à plus d'un an	1.014,5	1.029,9	-15,5	-1,5%
Stocks et commandes en cours d'exécution	382,6	361,0	21,5	6,0%
Créances à un an au plus	1.098,9	1.312,0	-213,1	-16,2%
Placements de trésorerie	319,8	396,6	-76,8	-19,4%
Valeurs disponibles	532,1	299,1	233,0	77,9%
Comptes de régularisation	103,9	158,3	-54,4	-34,4%
Actif	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%
Capitaux propres	7.125,5	7.126,7	-1,2	0,0%
Capital	249,0	249,0	0,0	0,0%
Plus-values de réévaluation	102,4	104,0	-1,6	-1,6%
Pertes reportées	-639,0	-426,1	-212,9	50,0%
Subsides en capital	7.413,1	7.199,7	213,4	3,0%
Provision et impôts différés	676,0	650,0	26,1	4,0%
Provisions	676,0	650,0	26,1	4,0%
Dettes	4.116,6	4.224,9	-108,3	-2,6%
Dettes à plus d'un an	2.510,1	2.557,8	-47,7	-1,9%
Dettes à un an au plus	1.207,0	1.275,2	-68,2	-5,3%
Comptes de régularisation	399,5	391,9	7,6	1,9%
Passif	11.918,2	12.001,6	-83,4	-0,7%

Le total du bilan de la SNCB au 31 décembre 2020 s'élève à 11.918,2 M€, soit une diminution de 83,4 M€ par rapport au 31 décembre 2019 (12.001,6 M€).

La structure bilantaire reste caractérisée par une part importante d'actifs immobilisés (8.466,4 M€), représentant essentiellement les immobilisations corporelles (7.840,9 M€).

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 8.069,3 M€ au 31 décembre 2020 et augmentent de 61,1 M€ par rapport au 31 décembre 2019, principalement suite aux investissements réalisés en 2020 (513,2 M€) diminués des amortissements (-460,0 M€).

Les nouveaux investissements comprennent entre autres 285,5 M€ pour l'acquisition et la rénovation de matériel roulant, 106,5 M€ pour l'accueil des voyageurs, 39,1 M€ pour les investissements dans les ateliers et 70,7 M€ pour l'amélioration des processus et la digitalisation.

Les actifs immobilisés ont été financés à 91,01% par des subsides en capital de l'autorité fédérale, 0,86% par d'autres pouvoirs publics et 8,13% par des emprunts.

Les immobilisations financières s'élèvent à 397,1 M€ au 31 décembre 2020 et diminuent de 39,3 M€ par rapport au 31 décembre 2019 (436,4 M€) dont principalement -36,5 M€ suite à la réduction de valeur sur la participation dans Eurostar International Ltd.

sncb



Le reste de l'actif est formé par des actifs circulants (3.451,8 M€) qui se composent entre autres de 1.014,5 M€ de créances à plus d'un an, de 1.098,9 M€ de créances à un an au plus et de 851,9 M€ de placements de trésorerie et valeurs disponibles.

Parmi les créances figurent notamment 1.249,3 M€ de créances envers l'Etat dans le cadre de la reprise de la dette au 1er janvier 2005 (Back to Back), de créances relatives aux subsides d'exploitation et en capital et de créances envers l'Etat et les Régions dans le cadre de conventions particulières pour le financement des investissements et dans le cadre du contrat de gestion et 382,7 M€ de cautionnements déposés dans le cadre des CSA ("Credit Support Annex" liés à des produits de couverture financière).

Le passif est principalement constitué de 7.125,5 M€ de capitaux propres, 676,0 M€ de provisions pour risques et charges, 2.510,1 M€ de dettes à plus d'un an et 1.207,0 M€ de dettes à un an au plus.

La dette à plus d'un an et à un an au plus (3.717,1 M€) comprend notamment +2.813,2 M€ de dettes financières, +304,1 M€ de dettes commerciales, +177,9 M€ de dettes à plus d'un an échéant dans l'année et +161,7 M€ d'acomptes reçus sur commandes.

Evolution de la dette

Par **dette financière nette** de la SNCB, il faut entendre:

- La dette contractée auprès des institutions financières (dette actée en comptabilité);
- + les dettes de location-financement au passif du bilan;
- + les prêts de trésorerie (cashpooling) et les dettes portant intérêts vis-à-vis des filiales et sociétés apparentées;
- les placements de trésorerie destinés aux remboursements partiels du montant nominal de la dette contractée auprès des institutions financières;
- les opérations "back to back" conclues avec l'Etat dans le cadre de la reprise de la dette au 1er janvier 2005 (AR du 30 décembre 2014);
- les avances de trésorerie (cashpooling) et les créances portants intérêts vis-à-vis des filiales et sociétés apparentées;
- les valeurs disponibles et placements de trésorerie auprès d'institutions financières lorsqu'ils ne sont pas gérés pour le comptes de tiers (Fonds RER, ...).

La dette financière nette ne donne pas toujours une image économique correcte de la dette de la SNCB. Afin d'obtenir une vue économique de la dette financière, un certain nombre d'éléments sont ajoutés à la dette financière nette. Ainsi, par **dette économique** de la SNCB, il faut entendre :

- La dette financière nette;
- +/- le solde des cofinancements régionaux;
- + le solde des subsides en capital perçus non consommés;
- +/- le solde des créances et dettes commerciales;
- +/- le solde des cautionnements versés et reçus relatifs aux conventions CSA;
- la créance nette relative aux subsides d'exploitation.

La dette financière nette s'élève à 1.994,2 M€ au 31 décembre 2020, soit une diminution de 178,0 M€ en un an de temps.

La dette économique s'élève à 2.363,3 M€ au 31 décembre 2020 par rapport à 2.286,6 M€ au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 76,7 M€.

sncb



Conformément à la politique financière de la SNCB la dette nette long terme devrait être de minimum 75% et de maximum 90% à taux fixe et de minimum 10% et de maximum 25% à taux variable. Les pourcentages de la dette à taux fixe et variable se montent respectivement à 83,19% et 16,81% au 31 décembre 2020.

Informations sur les participations

Conformément à la loi du 26 janvier 2018, ci-dessous, une liste exhaustive de toutes les sociétés dans lesquelles la SNCB détient directement ou indirectement une participation, avec mention du pourcentage de détention :

Nom	Quote-part dans les droits de vote en %
	31/12/2020
A+ Logistics	100,00
B-Parking	100,00
De Leewe II	100,00
Publifer	100,00
Train World	100,00
YPTO	100,00
Railtour	100,00
Eurogare	75,00
BeNe Rail International	50,00
Hasselt stationsomgeving	50,00
K. EUR Development	50,00
Schelde-Landschapspark (SLP)	50,00
HR Rail	49,00
THI Factory	40,00
Wetenschapspark Leuven Noord	33,33
Thalys International	30,00
Terminal Athus	25,42
Belgian Mobility Card	25,00
Optimobil Belgium	24,01
ICRRL	14,99
Lineas Group	10,00
Railteam	10,00
Eurofima Joint-Stock Cie (droit suisse)	9,80
Hit Rail	9,52
Eurostar Intern. Ltd	5,00
THV Hassalink.be	5,00
BC Clearing	4,73
Eurail GIE	1,38

sncb



2. Evénements importants postérieurs à la date du bilan

Nous n'avons pas connaissance d'événements importants qui seraient survenus entre la date de clôture des comptes et la date de leur arrêté.

3. Circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Il y a lieu de noter qu'actuellement, un nouveau contrat de gestion n'a pas encore été conclu avec l'Etat.

Les travaux préparatoires en vue de l'établissement d'un nouveau contrat de gestion entre la SNCB et l'Etat se poursuivent, le Ministre de tutelle ayant fait part lors de la présentation de sa note de politique à la Chambre des Représentants, de l'intention du gouvernement de procéder à l'attribution directe de la mission de service public de transport intérieur de voyageurs par rails à la SNCB pour une durée de 10 ans. Outre les obligations de la SNCB, le contrat de gestion définira les dotations que la SNCB recevra pour ses missions de service public tant au niveau des investissements que de l'exploitation, ainsi que l'offre, la politique commerciale et tarifaire.

En attendant, le contrat de gestion 2008-2012 a été prolongé et des règles provisoires valant contrat de gestion ont été fixées par l'arrêté royal du 22 décembre 2020. Cet arrêté royal fixe provisoirement la dotation que la SNCB recevra pour la période 2020 à 2021, pour ses missions de service public tant au niveau des investissements que de l'exploitation. Par ailleurs, des subsides ont été octroyés à la SNCB par cet arrêté royal pour la période 2020 à 2021, pour couvrir le coût de projets spécifiques concernant la lutte contre le terrorisme et le radicalisme.

En outre, la SNCB continuera à recevoir également de l'Etat une partie du « milliard vertueux » servant à finaliser les chantiers RER dès que le Fonds RER sera épuisé et à réaliser des investissements stratégiques dans les Régions. Ces investissements font l'objet du Plan Stratégique Pluriannuel d'Investissements 2018-2031.

La SNCB subit les conséquences conjoncturelles importantes du Covid-19. Elle étudie actuellement les conséquences structurelles sur le trafic et les recettes commerciales de cette crise et des changements de comportements de mobilité qu'elle pourrait entraîner, ainsi que la façon d'y répondre.

4. Activités en matière de recherche et de développement

La société a mené certaines activités en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice 2020.

5. Succursales

La SNCB ne dispose pas de succursales.

6. Application des règles de continuité

Suite à la crise sanitaire persistante les résultats opérationnels attendus restent négatifs. Sur base d'une analyse des conséquences financières attendues et en particulier de la position actuelle de liquidité, des flux financiers attendus et des sources financières disponibles, il apparaît que la continuité des activités de la SNCB n'est pas compromise. D'autant plus que la SNCB dispose de la possibilité de faire appel à une garantie de l'Etat belge pour un montant jusqu'à 1.138 M€ (la SNCB n'a pas fait appel à cette garantie de l'Etat et n'a actuellement pas l'intention de faire appel à cette garantie).

sncb



Par conséquent, les comptes 2020 ont été établis dans une hypothèse de continuité des activités de la SNCB.

Le 18 novembre 2020, Moody's a publié une opinion de crédit sur la SNCB dans laquelle elle a confirmé le rating à long terme de A1 avec une perspective 'stable' et à court terme de P-1. Standard & Poor's a confirmé la note à long terme de A avec perspective 'stable' et confirmé le rating à court terme de A-1 au 27 novembre 2020.

7. Reporting et controle

Une attention particulière a été consacrée au développement des moyens de contrôle budgétaire et de reporting dans le but de limiter les risques de non-respect des objectifs budgétaires et d'aligner l'ensemble des directions de l'entreprise sur les objectifs communs aussi bien en termes économiques et financiers qu'en termes opérationnels et de qualité du service à la clientèle.

Les indicateurs-clés de performances (KPI's) développés dans ce cadre sont également utilisés pour rapporter à l'Etat les obligations de performance contenues dans le contrat de gestion.

Chaque mois, un rapport d'activités des opérations financières est établi par le service Trésorerie à l'intention du management de la Direction Finance, de la Comptabilité, de l'Audit Interne et du Collège des Commissaires.

Sur base régulière, la Direction Finance fait rapport sur les activités financières au Comité de Direction, au Comité d'Audit et au Conseil d'Administration, dans le cadre de la présentation des états financiers.

Par ailleurs, l'Audit Interne est chargé de contrôler le respect de la politique financière définie par l'entreprise en ce qui concerne la gestion de trésorerie et de la dette, la politique de placements et la gestion des risques financiers.

Eu égard à la réglementation interne en vigueur en matière de gestion et de réduction des risques, il est clair que les contrats existants concernant les produits dérivés n'auront qu'un impact marginal sur les risques de prix, de crédit, de liquidité et de cash-flow de la société.

Trimestriellement, ces risques sont évalués à leur valeur de marché et les provisions nécessaires sont constituées ou reprises.

Conformément à l'article 67 du contrat de gestion avec l'Etat, la Direction Finance fait rapport périodiquement au sujet de l'utilisation des moyens financiers du Fonds RER auprès de la Direction générale Politique de Mobilité durable et ferroviaire et au Ministre des Entreprises Publiques.

8. Risques et incertitudes liés à l'utilisation d'instruments financiers et à la situation financière de la société

La SNCB mène une gestion active en vue de maîtriser les risques de liquidité, de change, d'intérêt et de crédit. A cet effet, elle a arrêté une politique financière, approuvée par le Conseil d'Administration, par laquelle cette gestion des risques est strictement réglementée.

Pour gérer les risques financiers il peut être fait appel à des produits dérivés à savoir les swaps, forward rate agreements, options, contrats de change à terme ayant un taux d'intérêt sous-jacent, l'inflation, des taux de change, des produits énergétiques (e.a. le diesel et l'électricité de traction) ou un crédit.

Pour la conclusion de transactions de couverture, il faut préalablement consulter trois contreparties.

Les opérations de trading sont exclues.

sncb***Risques de liquidité***

Lorsque des financements sont contractés, il est tenu compte de l'évolution prévue des cash flows futurs.

Par ailleurs, le risque de liquidité est couvert par un étalement des échéances de la dette dans le temps. Ainsi, 20% au maximum de la dette nette à long terme peut venir à échéance dans la même année, avec un maximum de 10% de la dette par trimestre.

Risques de change

Toute opération d'endettement et chaque investissement qui impliquerait un risque de change cumulé pour la SNCB supérieur à 5 M€, devra être immédiatement et entièrement couvert en euro.

La position couverte peut être assortie d'un taux d'intérêt variable ou fixe.

Risque de taux d'intérêt

Les méthodes de travail pour limiter les risques de liquidité sont également appliquées pour couvrir les risques de taux d'intérêt.

L'objectif est que la part de la dette à taux fixe représente 75% à 90% de la dette nette à long terme. Ce pourcentage peut être adapté en fonction des conditions du marché, moyennant le respect des procédures fixées.

Les préfinancements contractés par la SNCB pour le matériel RER et pour l'achat des locomotives de série 18, qui ont fait l'objet de couvertures, ne sont pas pris en compte dans le calcul du ratio.

Risque de crédit

Les placements doivent avoir un caractère de prêt et ne peuvent pas se faire en capital à risque. Ils sont soumis à des critères stricts de rating minimum des contreparties, en fonction de la durée du placement.

Des montants maximaux ont été fixés par contrepartie. Ces limites ne s'appliquent pas aux instruments émis ou garantis par l'Etat Belge, la Région Flamande, la Région Wallonne, la Communauté Française, la Communauté Germanophone ou la Région de Bruxelles Capitale ainsi qu'aux US Treasuries et les placements auprès d'Eurofima.

Ces limites ne s'appliquent pas non plus aux placements contractuels obligatoires dans le cadre de transactions de leasing auprès de la contrepartie du leasing ou la société mère de la contrepartie. Ces placements peuvent s'élever jusqu'à concurrence de l'encours des obligations de leasing.

Pour les produits dérivés, le risque de crédit vis-à-vis des contreparties doit être réparti et couvert systématiquement par la conclusion de contrats CSA (Credit Support Annex). Dans le cadre de contrats de ce type, on calcule régulièrement quel montant net devrait être payé soit par la SNCB, soit par la contrepartie, en cas de résiliation immédiate de l'en-cours intégral des produits dérivés conclus avec celle-ci.

Par le recours aux CSA, le risque est limité à un montant maximal qui varie en fonction du rating de chaque partie.

Quant aux contreparties ayant reçu un "negative credit watch", aucune nouvelle opération ne peut être conclue pendant la période de "negative credit watch".

L'obligation de conclure un CSA ne s'applique pas à Eurofima.

sncb



Préfinancements et cofinancements des Régions

La convention de coopération entre l'Etat, la Région flamande, la Région wallonne et la Région de Bruxelles-Capitale se rapportant au plan d'investissement pluriannuel 2001-2012 de la SNCB (alors unitaire) prévoit:

- le préfinancement de projets d'infrastructure d'intérêt régional, par lequel les montants préfinancés sont remboursés par l'Etat fédéral et les charges d'intérêts sont supportées par la Région concernée;
- le cofinancement de travaux concernant d'importants investissements ferroviaires, par lequel le coût du préfinancement (capital et intérêts) est intégralement remboursé par la Région concernée.

Le préfinancement suivant concerne la SNCB:

- la construction d'un parking à Louvain-la-Neuve (accord du 2 juin 2009) via un préfinancement avec la SNCB (mis en service en 2017);
- le solde non utilisé du préfinancement mentionné ci-avant servira à financer une partie des investissements pour le RER en Wallonie.

Et les cofinancements suivants :

- la construction d'une nouvelle voirie de désenclavement en vue de l'amélioration de l'accessibilité des abords de la gare de Malines, ainsi que le réaménagement des espaces publics (accord du 19 décembre 2008) via un contrat de financement avec la SNCB;
- l'intégration d'une gare routière dans la future gare de Mons (accord du 1^{er} mars 2010) ainsi que dans la gare actuelle de Namur (accord du 4 septembre 2012) par un contrat de financement avec la SNCB.

Une convention de coopération a été conclue le 14 décembre 2010 avec la Région Flamande et De Lijn pour la réalisation d'une remise pour trams pour De Lijn à Ostende. A la fin des travaux (31.05.2016), la remise a été mise à disposition de De Lijn pour une période de 15 ans via une location-financement.

A mentionner encore que dans le cadre du Plan Stratégique Pluriannuel d'Investissement, un cofinancement régional est prévu avec la Région flamande pour le financement de projets de combi-mobilité et la prolongation de quais dans les gares de la ligne 19 Mol – Neerpelt – Hamont dans le cadre de l'électrification de la ligne.

Transactions avec parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché

En application de l'Arrêté Royal du 10 août 2009, la SNCB est appelée à communiquer des informations complémentaires au sujet des transactions significatives avec des parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché, notamment avec des sociétés qui remplissent plus d'un critère visé à l'article 1:24, §1^{er}, alinéa premier du Code des Sociétés.

A titre de prudence, il est précisé également qu'aucune transaction significative n'est effectuée à des conditions autres que celles du marché avec des entreprises dont l'Etat, détenteur de 100% des actions représentatives du capital de la SNCB, n'est pas, directement ou indirectement, entièrement propriétaire. Aucune transaction significative n'a non plus été effectuée à des conditions autres que celles du marché avec les membres des organes de gestion et de direction et les personnes qui leur sont liées.

Conformément à l'article 3:6, 9^o du code des sociétés, la SNCB confirme l'indépendance et la compétence en matière de comptabilité et d'audit d'au moins un membre de son comité d'audit.

Corporate Governance

Introduction

Les statuts de la SNCB sont fortement influencés par son statut juridique de Société Anonyme de droit public. A ce titre, la SNCB est en premier lieu soumise à la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques. Pour les matières non visées par cette loi, elle est soumise au Code des Sociétés.

Dans le monde qui est le nôtre, la Corporate Governance constitue un enjeu majeur et requiert la plus grande attention et les règles les plus transparentes. La SNCB, en tant qu'entreprise publique, s'inscrit résolument dans ce mouvement de responsabilisation, de meilleure gestion et de meilleur contrôle de ses activités. En raison de ses missions de service public, la responsabilité sociétale de la SNCB se trouve directement engagée vis-à-vis de son actionnaire de référence – l'Etat – et de ses clients: les citoyens qui prennent le train.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

En ce qui concerne les règles de gouvernance d'entreprise, la SNCB se conforme au code de référence imposé par l'arrêté royal du 12 mai 2019 (M.B. du 17 mai 2019), sauf dispositions contraires de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques.

Pour mener à bien ses missions, la SNCB s'appuie non seulement sur son Conseil d'Administration, mais également sur trois comités spécialisés, le Comité d'Audit, le Comité de Nominations et de Rémunération et le Comité d'Orientation RER, ainsi que sur le Comité de Direction ou encore d'autres comités ou commissions de concertation tels que :

- le Comité de Pilotage
- la Commission Paritaire Nationale
- le Comité d'Entreprise Stratégique

Sans oublier les organes de contrôle comme le Commissaire du Gouvernement ou le Collège des Commissaires.

L'ampleur des défis et priorités face auxquels la SNCB se trouve nécessite un alignement absolu, une participation et une implication de toutes les activités opérationnelles et de support, tant dans la préparation que dans l'exécution des décisions. Dans ce cadre et sans porter préjudice à ses compétences et à sa composition définies par la loi, le Comité de Direction du 21 août 2018 a décidé de mettre en place un Executive Committee.

Pour une description plus détaillée de la structure de gestion et des règles de fonctionnement des organes de gestion, il est renvoyé à la Charte de Corporate Governance publiée sur le site internet de la SNCB (www.sncb.be).

sncb



Dérogation au Code belge de gouvernance d'entreprise 2020

La SNCB se conforme aux principes et dispositions du Code belge de gouvernance d'entreprise 2020, à l'exception :

- du principe 1 qui stipule que la Société adopte explicitement une structure de gouvernance et communique clairement son choix. En fait, la structure de gouvernance de la SNCB est définie par la loi du 21 mars 1991 et il s'agit d'une structure spécifique avec un Conseil d'Administration qui a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social et un Comité de Direction qui est chargé de la gestion journalière ;
- des dispositions 2.9 et 2.10 qui stipulent que le Conseil engage et licencie le CEO et assure un plan de succession du CEO. L'article 162 quater de la loi du 21 mars 1991 prévoit que l'administrateur délégué est nommé et révoqué par le Roi par arrêté délibéré en Conseil des Ministres ;
- les dispositions 3.4 et 3.5 qui prévoient que le Conseil d'Administration comprend au moins 3 administrateurs indépendants ainsi que les critères auxquels il faut satisfaire pour être un administrateur indépendant. L'article 162 bis de la loi du 21 mars 1991 prévoit que deux administrateurs répondent aux critères définis par le Code des Sociétés pour être considérés comme administrateur indépendant. La loi exclut explicitement un des critères énumérés dans la disposition 3.5 à savoir le critère 5.b. ;
- la disposition 4.19 qui stipule que le Conseil institue un Comité de Nomination composé majoritairement d'administrateurs non exécutifs indépendants. L'article 161 ter prévoit que le Comité de Nomination et de Rémunération est composé de quatre administrateurs, dont le président du Conseil d'Administration qui le préside et l'administrateur délégué.
- Les dispositions 4.21, 4.22, 5.1 à 5.6 qui établissent des procédures et des critères de sélection, qui règlent l'intervention le Comité de Nomination et de Rémunération dans la nomination des administrateurs non exécutifs, qui prévoient que le mandat d'administrateur n'excèdera pas 4 ans. L'article 162 bis §3 de la loi de 1991 prévoit que les mandats des administrateurs de la SNCB ont une durée de 6 ans. L'article 162 §2 prévoit que les administrateurs sont nommés par la Roi par arrêté délibéré en Conseil des ministres et sont choisis en fonction de la complémentarité de leurs compétences, à l'exception des deux administrateurs indépendants qui sont nommés par l'assemblée générale. Pour ces deux derniers, les procédures prévues par les dispositions du Code de gouvernance sont suivies.

sncb



1. Conseil d'Administration

Composition

La composition du Conseil d'Administration et la nomination des administrateurs sont réglées par l'article 162 bis de la loi du 21 mars 1991 et l'arrêté royal du 25 décembre 2016.

En 2020, le Conseil d'Administration était composé comme suit :

<u>Président</u> :	Jean-Claude FONTINOY
<u>Administrateur Délégué</u> :	Sophie DUTORDOIR
<u>Administrateurs</u> :	Filip BOELAERT, Jean-Jacques CLOQUET, Marc DESCHEEMAECKER, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, Ermeline GOSSELIN, Isabelle JEURISSEN, Kris LAUWERS, Eric MERCENIER, Saskia SCHATTEMAN, Dirk STERCKX, Bart VAN CAMP.
<u>Secrétariat</u> :	Nathalie BOULANGER

Les représentants des Régions au sein du Conseil, nommés conformément à l'AR du 25 avril 2014 relatif à la représentation des Régions dans les Conseils d'administration d'Infrabel et de la SNCB et dans le Comité d'orientation RER de la SNCB, sont :

M. Filip BOELAERT	Région flamande
Mme Martine DUREZ	Région wallonne
M. Eric MERCENIER	Région bruxelloise

Le mandat des administrateurs a pris cours au 14 octobre 2013 à l'exception du mandat des 3 administrateurs représentant les régions et de M. VAN CAMP qui a pris cours le 1^{er} janvier 2017. Pour les postes devenus vacants avant terme, les administrateurs ont été nommés pour achever le mandat en cours. Le mandat de l'administratrice déléguée a pris cours le 7 mars 2017. Ces mandats ont un terme de 6 ans.

Les mandats de 9 administrateurs ont donc pris fin le 14 octobre 2019. Le 6 mai 2019, le Ministre de Tutelle a transmis un courrier au Président du Conseil d'Administration pour demander de signaler aux administrateurs concernés qu'ils poursuivent leur mandat en vue d'assurer le maintien de l'administration de la société jusqu'à leur remplacement. Les administrateurs ont été informés en séance du Conseil du 24 mai 2019.

Fonctions principales exercées en dehors de la SNCB par les administrateurs non-exécutifs :

- M. FONTINOY, Président de HR Rail et de la Commission Paritaire Nationale, administrateur de sociétés ;
- M. BOELAERT, Secrétaire général de l'Administration Flamande « Mobiliteit & Openbare werken » ;

sncb



- M. CLOQUET, président de l'ASBL Les Lacs de l'Eau d'Heure et administrateur de sociétés ;
- M. DESCHEEMAECCKER, Président de De Lijn et de Brussels Airport et administrateur de sociétés ;
- Mme DUREZ, administratrice de sociétés ;
- Mme GLAUTIER, membre du Comité de Direction chez Sowalfin ;
- Mme GOSELIN, Co-fondatrice de Gosselin & de Walque, société de conseil en stratégie et communication ;
- Mme JEURISSEN, Membre du Comité de Direction de la Société wallonne des Eaux ;
- M. LAUWERS, Directeur général adjoint de la STIB ;
- M. MERCENIER, Directeur de Cabinet du Ministre-Président de la Région de Bruxelles-Capitale.
- Mme SCHATTEMAN, CEO VAR ;
- M. STERCKX, administrateur de sociétés ;
- M. VAN CAMP, Directeur Omgeving Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel SA.

Fonctionnement - Fréquence des réunions

L'article 10 des statuts stipule que le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige et, au moins, quatre fois par an.

Durant l'année 2020, le Conseil s'est réuni 14 fois. Le taux moyen de présence est de 93,4 %. Les participations individuelles sont reprises dans le rapport de rémunération.

Dans les cas exceptionnels, dûment justifiés par l'urgence et l'intérêt social, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par consentement unanime des administrateurs, exprimé par écrit.

Cette procédure a été suivie une fois en 2020.

Compétences

Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de l'entreprise publique. Il contrôle la gestion assurée par le Comité de Direction. Le Comité de Direction fait régulièrement rapport au Conseil.

En 2020, le Conseil d'Administration a pris des décisions sur et assuré le suivi d'un certain nombre de dossiers importants parmi lesquels :

- la préparation de la SNCB à la libéralisation du trafic national de voyageurs ;
- le memorandum de la SNCB pour le nouveau Gouvernement (vision long terme, PPI long terme et direct award) ;
- l'impact de la crise Covid sur les activités et la situation financière de la SNCB ainsi que de Thalys et Eurostar ;
- l'approbation du plan quinquennal RER ;
- la stratégie industrielle de la SNCB ;

snbc



- la ponctualité (Punctuality Improvement Program) ;
- l'accessibilité autonome, en particulierité du matériel M7 avec la commande de voitures PMR dans le cadre de la 2^{ème} tranche de la commande M7 ;
- la cession de la participation résiduelle dans Lineas ;
- la politique tarifaire 2021 ;
- la mesure des pass gratuits pour les résidents belges ;
- l'évolution des points de vente.

Intérêt opposé de nature patrimoniale

En 2020, la procédure telle que prescrite à l'article 7:96 CSA n'a trouvé application en aucun cas.

2. Comité d'Audit

En 2020, le Comité d'Audit était composé comme suit :

Président : Marc DESCHEEMAECKER.
Membres : Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER et Dirk STERCKX.
Secrétariat : Nathalie BOULANGER

Conformément à l'article 3:6 §1, 9^o du CSA, le rapport de gestion doit justifier de l'indépendance et de la compétence en matière de comptabilité et d'audit d'au moins un membre du comité d'audit. Mme Martine DUREZ possède un diplôme d'Ingénieur commercial Solvay et de Docteur en Sciences Economiques appliquées de l'U.L.B. Elle a enseigné à l'UMons, en tant que Professeur Ordinaire et responsable de la Chaire d'« Analyse et de Gestion Financières » avant de devenir CFO, puis Présidente du conseil d'administration de Bpost. Elle a été membre de comités économiques et scientifiques tels que la Commission des Normes comptables, le Conseil supérieur du Revisorat d'Entreprises, le Conseil de Surveillance de la Commission bancaire... Elle a également occupé des fonctions comme Régente de la BNB et expert auprès d'un Ministre des Entreprises Publiques. Elle est aussi administratrice de sociétés, notamment Ethiasco et Proximus.

L'existence du Comité d'Audit est prévue par la loi du 21 mars 1991 à l'article 161 ter.

Le Comité d'Audit assume les tâches que lui confie le Conseil d'Administration. En outre, il a pour mission d'assister le Conseil d'Administration par l'examen d'informations financières, notamment les comptes annuels, le rapport de gestion et les rapports intermédiaires. Il s'assure également de la fiabilité et de l'intégrité des rapports financiers en matière de gestion des risques.

Le Comité se réunit à intervalles réguliers. Le président du Comité peut convoquer des réunions spéciales afin que le Comité puisse mener à bien sa mission.

Durant l'année 2020, le Comité d'Audit s'est réuni 9 fois. Tous les membres étaient présents à toutes les réunions. Le taux moyen de présence est de 100 %.

sncb



3. Comité de Nominations et de Rémunération

En 2020, le Comité de Nominations et de Rémunération était composé comme suit :

Président : Jean-Claude FONTINOY
Membres : Sophie DUTORDOIR, Jean-Jacques CLOQUET et Marc DESCHEEMAECCKER.
Secrétariat : Nathalie BOULANGER

L'existence du Comité de Nominations et de Rémunération est prévue par la loi du 21 mars 1991 à l'article 161 ter.

Le Comité rend un avis sur les candidatures proposées par l'administrateur délégué en vue de la nomination des membres du Comité de Direction. Il fait des propositions au Conseil au sujet de la rémunération et des avantages accordés aux membres du Comité de Direction et aux cadres supérieurs et suit ces questions de manière continue. Il assume également les tâches que le Conseil d'Administration lui confie.

Le Comité se réunit aussi souvent que l'exige l'intérêt de la Société.

En 2020, le Comité de Nominations et de Rémunération s'est réuni 4 fois. Tous les membres étaient présents à toutes les réunions. Le taux moyen de présence est de 100 %.

4. Comité d'orientation RER

En 2020, le Comité d'Orientation RER était composé comme suit :

Président : Sophie DUTORDOIR
Membres : Filip BOELAERT, Martine DUREZ, Laurence GLAUTIER, , Kris LAUWERS et Eric MERCENIER.
Secrétariat : Nathalie BOULANGER

Ce Comité a été créé par la loi du 19 avril 2014 modifiant la loi du 21 mars 1991 en ce qui concerne la constitution du Comité d'Orientation RER (articles 161 sexies à 161 octies).

Le Comité d'Orientation RER établit une proposition de plan quinquennal relative à l'exploitation du RER qui sera soumise à l'approbation du Conseil d'Administration. Il rend chaque année un rapport sur la mise en œuvre du plan quinquennal et formule des recommandations sur celle-ci. De sa propre initiative ou à la demande du Conseil d'Administration, il rend un avis préalable sur les propositions de décisions relatives à l'exploitation du RER.

En 2020, le Comité d'Orientation RER s'est réuni 2 fois. Tous les membres étaient présents à toutes les réunions. Le taux moyen de présence est de 100 %.

sncb



5. Comité de Direction – Executive Committee

Comité de Direction

En 2020, le Comité de Direction était composé comme suit :

<u>Président</u> :	Sophie DUTORDOIR .
<u>Directeurs Généraux</u> :	Patrice COUCHARD (Stations) Olivier HENIN (Finance) (jusqu'au 31 décembre 2020) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security)
<u>Secrétariat</u> :	Nathalie BOULANGER

La composition du Comité de Direction est réglée à l'article 162 quater de la loi du 21 mars 1991.

Le Comité de Direction est chargé de la gestion journalière et de la représentation en ce qui concerne cette gestion, de même que de l'exécution des décisions du Conseil d'Administration. Les membres du Comité de Direction forment un collège. Ils peuvent se répartir les tâches.

Les réunions du Comité de Direction se tiennent en principe chaque semaine, d'ordinaire le mardi.

En 2020, le Comité de Direction s'est réuni 51 fois.

Executive Committee

Ce comité comprend, à côté des membres du Comité de Direction, les titulaires des autres domaines d'activités qui sont essentiels à la gestion de l'entreprise ainsi qu'à la détermination et l'implémentation de la stratégie SNCB. Tous les membres de l'Executive Committee rapportent directement à l'administrateur délégué qui est, par ailleurs, le président de l'Executive Committee.

En 2020, l'Executive Committee était composé comme suit :

<u>Président</u> :	Sophie DUTORDOIR
<u>Membres</u> :	Jihane ANNANE, (Corporate Communication & RER) Petra BLANCKAERT (HR) David CARLIEZ (Transport Operations) Patrice COUCHARD (Stations) Gerd De VOS (Technics) Olivier HENIN (Finance) (jusqu'au 31 décembre 2020) Marc HUYBRECHTS (Marketing & Sales) Koen KERCKAERT (Passenger Transport & Security) Renaud LORAND (Strategy, Legal & IT).
<u>Secrétariat</u> :	Nathalie BOULANGER

L'Executive Committee se réunit en principe chaque semaine en préparation du Comité de Direction.

sncb



En 2020, l'Executive Committee s'est réuni 81 fois. Compte tenu du contexte particulier lié à la crise Covid, le comité s'est réuni quotidiennement entre le 19 mars et le 12 mai pour assurer le suivi de la crise.

6. Commissaire du Gouvernement

L'article 162 nonies de la loi du 21 mars 1991 dit : « La SNCB est soumise au pouvoir de contrôle du Ministre ayant les chemins de fer dans ses attributions. Ce contrôle est exercé à l'intervention d'un commissaire du Gouvernement, nommé et révoqué par le Roi, sur la proposition du Ministre concerné. »

Le commissaire est invité à toutes les réunions du Conseil d'Administration et du Comité de Direction, sa voix est consultative. En outre, il participe avec voix consultative aux réunions du Comité d'Audit.

Mme Françoise DEMEUSE a été nommée Commissaire du Gouvernement auprès de la SNCB à partir du 18 mars 2015, par arrêté royal du 26 février 2015.

M. Thierry VAN HENTENRYK a été nommé Commissaire du Gouvernement en remplacement de Mme Françoise DEMEUSE à partir du 3 décembre 2020, par arrêté royal du 25 novembre 2020. Il a assisté aux réunions du Conseil d'Administration à partir de celle du 27 novembre 2020.

7. Collège des Commissaires

L'article 25 §1^{er} de la loi du 21 mars 1991 dit : « Le contrôle de la situation financière, des comptes annuels et de la régularité, au regard de la loi et du statut organique, des opérations à constater dans les comptes annuels, est confié, dans chaque entreprise publique autonome, à un Collège des Commissaires qui compte quatre membres. Les membres du collège portent le titre de commissaire. »

Le Collège est composé de quatre membres dont deux sont nommés par la Cour des Comptes parmi ses membres et les deux autres sont nommés par l'Assemblée Générale parmi les membres de l'Institut des Réviseurs d'entreprises.

L'Assemblée Générale de la SNCB du 29 mai 2020 a approuvé la désignation, pour les exercices sociaux 2020 à 2022, de KPMG et BDO pour le contrôle externe des comptes statutaires et consolidés de la SNCB et a approuvé leur rémunération.

Les membres du Collège des Commissaires pour le contrôle des comptes statutaires sont :

<u>Président</u> :	KPMG, représentée par M. DE SCHUTTER
<u>Membres</u> :	Michel de FAYS, Rudy MOENS et BDO, représentée par Felix FANK

Les Commissaires-réviseurs pour le contrôle des comptes consolidés sont M. DE SCHUTTER au nom de KPMG et M. Felix FANK au nom de BDO.

sncb



8. Mandats dans les filiales et sociétés à participation

Sociétés dans lesquelles la SNCB détient une participation et où des membres des organes de gestion ou du personnel désignés sur proposition de la SNCB exercent un mandat. Au 31 décembre 2020, la SNCB détenait une participation dans 26 sociétés.

Les membres des organes de gestion ou du personnel ayant exercé des mandats sont :

Mme DUTORDOIR	présidente de Thalys International et de THI Factory, administratrice d'Eurogare, de Hr Rail, de Wetenschapspark Leuven
M. FONTINOY	président d'Eurogare et de HR Rail et administrateur de Train World.
M. COUCHARD	président de B-Parking et de Publifer et administrateur de De Leewe II, d'Eurogare, de Hasselt Stationsomgeving, de Schelde-Landschapspark, de Train World, de Wetenschapspark Leuven et d'Ypto.
M. HENIN	président de Train World et administrateur d'Eurogare, de Lineas et de THI Factory
Mme ANNANE	administratrice de Belgian Mobility Card et de B-Parking
Mme BLANCKAERT	administratrice de Train World
M. HUYBRECHTS	administrateur de B-Parking, Ypto et président de Belgian Mobility Card, de Bene Rail International et de Railtour
M. LORAND	président d'Ypto et administrateur d'Eurostar International, de Thalys International et de THI Factory
M. BLANCKAERT	administrateur délégué de B-Parking et administrateur de De Leewe II, d'Optimobil Belgium, de Publifer et de Schelde-Landschapspark
M. BOEY	administrateur de Railteam et d'ICRRL
Mme COUVREUR	administratrice de Hasselt Stationsomgeving, de Railtour et de Schelde-Landschapspark
Mme CUVELIER	Administratrice de De Leewe II, de Hasselt Stationsomgeving, de Publifer, de Schelde-Landschapspark
M. DE DECKER	administrateur de B-Parking et de Publifer
M. DENUIT	administrateur de Train World
Mme DEREUME	administratrice déléguée de Railtour
M. DUBOIS	administrateur de Publifer
M. GUSTIN	administrateur d'YPTO
M. HEMMERYCK	administrateur de Hasselt Stationsomgeving
Mme HOOFT	administratrice de Eurail GIE
Mme KINT	administratrice de Terminal Athus
Mme LAUWEREYS	vice-présidente d'Eurofima et administratrice de Bene Rail International
M. LEMEIRE	administrateur délégué d'Ypto
M. VACKIERE	administrateur de Bene Rail International
Mme VAN CAUTER	administratrice de Hasselt Stationsomgeving et de K.EUR Development
Mme VAN GOOLEN	administratrice de Railteam
M. VAN LANCKER	administrateur de Hasselt Stationsomgeving
M. VERHOEVEN	administrateur du Bureau Central de Clearing

Comptes sectoriels publiés 2020



I. Introduction

Les comptes sectoriels sont établis conformément aux articles 27§1 de la loi du 21 mars 1991 et 8§2 de la loi du 15 juin 2015 qui modifie le Code ferroviaire du 30 août 2013. En vertu de ces lois, la SNCB est tenue d'établir un système distinct de comptes pour les activités ayant trait à ses tâches de service public, d'une part, et pour ses autres activités, d'autre part. L'annexe des comptes annuels de la SNCB doit contenir un bilan, un compte de résultats et un flux de trésorerie séparé pour ces activités.

Outre les secteurs Activités de missions de services publics (« Activités MSP ») et les Activités commerciales, nous distinguons le secteur Dette historique. La dette historique qui subsiste après la réorganisation du Groupe SNCB au 1er janvier 2014 est présentée séparément. En effet, la dette résiduelle incombant à la SNCB au 1er janvier 2014 résulte d'une restructuration décidée par l'Etat belge et il n'est pas possible de déterminer l'affectation aux autres secteurs après le transfert à Infrabel.

Depuis la filialisation de l'activité marchandises de la SNCB via Lineas Group, il n'y a plus de secteur Marchandises en tant que tel. Les activités de Freight Services sont des missions de service public et font partie de ce secteur.

II. Règles d'évaluation et de répartition aux secteurs

Les règles d'évaluation et de répartition aux secteurs ont été déterminées par le Conseil d'Administration et sont résumées ci-dessous.

Certaines rubriques du bilan sont entièrement réparties entre les secteurs Activités MSP, Activités commerciales et Dette historique sur base de centres de coûts ou d'une analyse détaillée (notamment pour les immobilisations, subsides en capital et stocks) ou sur base des effectifs des secteurs (pour les dettes pour avantages au personnel et dettes sociales).

Les parties des rubriques bilantaires qui sont directement allouables aux secteurs (dont provisions pour assainissements du sol, instruments financiers, avances reçues sur commandes en cours, etc.) sont allouées à ces secteurs, tandis que les parties non allouables sont reprises dans le secteur Activités MSP.

Le montant du capital des secteurs correspond à l'actif net de chacun de ces secteurs au 1^{er} janvier 2014, si l'actif net est positif. Par contre, un compte courant intersectoriel est comptabilisé à cette date si l'actif net est négatif. Après le 1^{er} janvier, les comptes courants intersectoriels sont impactés par les flux de trésorerie des secteurs et l'allocation des intérêts intersectoriels du secteur Dette historique vers les deux autres secteurs.



Les actifs et passifs du secteur Dette historique incluent :

- La dette financière nette diminuée des dettes engagées pour compte de l'État y compris les ajustements de juste valeur et les intérêts courus et non échus ;
- Le solde des cautionnements nets versés ou perçus relatifs aux Credit Support Annexes (« CSA »), y compris les intérêts courus et non échus (Market-to-Market, « MTM ») ;
- Le solde net des commissions relatives aux opérations de financement alternatif (« NPV »).

Le résultat est alloué aux secteurs sur base des centres de coûts/profits dans la comptabilité générale, adaptés par des écritures intersectorielles dont :

- la répartition des subsides d'exploitation non spécifiques au sein des secteurs Activités MSP en fonction du résultat d'exploitation cash de chacun de ces secteurs ;
- la refacturation de prestations entre secteurs sur base d'éléments de la comptabilité analytique ;
- l'allocation aux secteurs, sur base de l'effectif, des charges d'exploitation provenant des services communs au niveau local, des directions et de la société ainsi que du résultat financier et des autres éléments relatifs aux dettes pour avantages au personnel.

Les charges financières nettes du secteur Dette historique sont réaffectées aux autres secteurs sur base du tableau des flux de trésorerie cumulé par secteur.



III. Bilans sectoriels

III.1 Bilan au 31 décembre 2020

31/12/2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Elimination participations intersectorielles	Total
Actifs					
Immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente (à l'exception des activités abandonnées)	536.566.956,57	7.559.879.968,49	0,00	0,00	8.096.446.925,06
Participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	247.604.454,34	93.263.964,10	0,00	0,00	340.868.418,44
Participations intersectorielles	0,00	980.920.846,40	0,00	-980.920.846,40	0,00
Créances commerciales et autres débiteurs	30.086.053,40	811.522.015,40	960.396.851,94	0,00	1.802.004.920,74
Instruments financiers dérivés	0,00	9.411,72	306.388.523,16	0,00	306.397.934,88
Autres actifs financiers	57.514.535,35	0,00	582.198.573,45	0,00	639.713.108,80
Actifs d'impôts différés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stocks	16.669.615,07	215.992.274,11	0,00	0,00	232.661.889,18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	32.567.127,80	532.168.293,23	0,00	564.735.421,03
Créances d'impôt courant	140.710,76	1.974.431,69	0,00	0,00	2.115.142,45
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente (activités abandonnées)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des actifs	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58
Passifs					
Capital	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Réserves et résultat reporté	492.341.813,18	-820.071.716,05	-79.654.188,63	0,00	-407.384.091,50
Résultat de l'exercice	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
Capitaux propres	1.159.413.486,16	-449.949.399,81	-128.861.001,51	-980.920.846,40	-400.317.761,56
Subsides en capital	0,00	7.413.078.995,99	0,00	0,00	7.413.078.995,99
Provisions	54.985.619,22	129.599.408,41	0,00	0,00	184.585.027,63
Dettes financières	27.473.333,95	13.582.605,40	3.034.684.417,38	0,00	3.075.740.356,73
Instruments financiers dérivés	207.690,33	5.479.788,48	529.675.039,25	0,00	535.362.518,06
Dettes d'impôts courants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	0,00	319.563.311,41	0,00	0,00	319.563.311,41
Dettes sociales	4.828.506,82	92.137.416,10	0,00	0,00	96.965.922,92
Dettes pour avantages au personnel	25.651.604,74	489.483.119,34	0,00	0,00	515.134.724,08
Autres dettes	8.773.029,92	215.241.974,76	20.815.660,64	0,00	244.830.665,32
Passifs	121.919.784,98	8.678.166.619,89	3.585.175.117,27	0,00	12.385.261.522,14
Comptes courants intersectoriels	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	0,00	0,00
Total des passifs	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58

Dette historique au 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Capitaux propres 128.861.001,51
 Dette historique au 31/12/2020 2.035.693.558,20



III.2 Bilan au 31 décembre 2019

31/12/2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dettes historiques	Elimination participations intersectorielles	Total
Actifs					
Immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente (à l'exception des activités abandonnées)	560.247.550,07	7.472.543.592,75	0,00		8.032.791.142,82
Participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	247.426.293,34	93.263.964,10	0,00		340.690.257,44
Participations intersectorielles	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Créances commerciales et autres débiteurs	51.730.973,49	1.050.644.296,39	988.161.656,54		2.090.536.926,42
Instruments financiers dérivés	0,00	213.181,45	302.615.814,14		302.828.995,59
Autres actifs financiers	95.439.880,43	0,00	619.257.645,54		714.697.525,97
Actifs d'impôts différés	0,00	14.399.087,60	0,00		14.399.087,60
Stocks	16.575.034,86	211.114.579,14	0,00		227.689.614,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	68.434.136,31	300.019.701,11		368.453.837,42
Créances d'impôt courant	1.455.579,98	1.958.570,27	0,00		3.414.150,25
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente (activités abandonnées)	0,00	0,00	0,00		0,00
Total des actifs	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51
Passifs					
Capital	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Réserves et résultat reporté	289.781.750,24	-761.214.870,23	-22.251.083,55	0,00	-493.684.203,53
Résultat de l'exercice	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
Capitaux propres	1.176.618.222,82	-274.551.658,51	-79.654.188,63	-980.920.846,40	-158.508.470,73
Subsides en capital	0,00	7.199.710.289,48	0,00	0,00	7.199.710.289,48
Provisions	58.608.671,08	129.111.646,81	0,00	0,00	187.720.317,89
Dettes financières	24.446.786,64	12.930.899,49	3.026.829.509,21	0,00	3.064.207.195,34
Instruments financiers dérivés	230.716,20	4.847.530,42	522.598.477,06	0,00	527.676.723,68
Dettes d'impôts courants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	0,00	430.817.729,59	0,00	0,00	430.817.729,59
Dettes sociales	5.034.181,39	95.365.986,98	0,00	0,00	100.400.168,37
Dettes pour avantages au personnel	24.243.126,54	459.254.347,37	0,00	0,00	483.497.473,91
Autres dettes	10.703.155,72	225.348.245,79	23.928.708,47	0,00	259.980.109,98
Passifs	123.266.637,57	8.557.386.675,93	3.573.356.694,74	0,00	12.254.010.008,24
Comptes courants intersectoriels	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	0,00	0,00
Total des passifs	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51

Dettes historiques au 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Capitaux propres 79.654.188,63
 Dettes historiques au 31/12/2019 1.986.486.745,32



IV. Comptes de résultats sectoriels

IV.1 Compte de résultats 2020

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Eliminations intersectorielles	Total
Produits d'exploitation	245.624.542,66	883.403.550,65	3.358.719,57	-140.180.850,33	992.205.962,55
Chiffre d'affaires	216.870.004,50	739.581.692,92	0,00	-147.294.240,06	809.157.457,36
Production immobilisée	55.735,17	110.966.102,37	0,00	1.664.870,33	112.686.707,87
Autres produits d'exploitation	28.698.802,99	32.855.755,36	3.358.719,57	5.448.519,40	70.361.797,32
Charges d'exploitation	-207.117.881,62	-2.387.396.203,46	-1.716,78	140.180.850,33	-2.454.334.951,53
Approvisionnements et marchandises	-9.415.826,85	-97.683.969,73	0,00	263.149,61	-106.836.646,97
Services et biens divers	-144.667.913,96	-1.316.449.273,95	0,00	276.394.925,31	-1.184.722.262,60
Frais de personnel	-50.125.180,97	-946.546.597,11	0,00	-129.100.524,09	-1.125.772.302,17
Autres charges d'exploitation	-2.908.959,84	-26.716.362,67	-1.716,78	-7.376.700,50	-37.003.739,79
EBITDA avant subsides d'exploitation	38.506.661,04	-1.503.992.652,81	3.357.002,79	0,00	-1.462.128.988,98
<i>dont cash récurrent</i>	34.623.098,63	-1.513.342.333,28	0,00		-1.478.719.234,65
<i>dont cash non récurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
Subsides d'exploitation	0,00	1.407.115.337,37	0,00	0,00	1.407.115.337,37
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur	38.506.661,04	-96.877.315,44	3.357.002,79	0,00	-55.013.651,61
<i>Cash récurrent</i>	34.623.098,63	-106.226.995,91	0,00		-71.603.897,28
<i>Cash non récurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
<i>Non cash</i>	2.893.911,41	-7.859.268,04	3.357.002,79		-1.608.353,84
Subsides en capital	0,00	416.274.600,25	0,00		416.274.600,25
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	-24.865.266,11	-441.986.039,49	0,00		-466.851.305,60
Pertes de valeur sur participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	0,00	0,00	0,00		0,00
Résultat d'exploitation	13.641.394,93	-122.588.754,68	3.357.002,79	0,00	-105.590.356,96
Résultat financier	9.207.758,21	4.996.901,88	-57.590.975,04	0,00	-43.386.314,96
<i>Cash</i>	9.384.563,50	8.605.435,27	-49.911.989,74		-31.921.990,97
<i>Non cash</i>	-176.805,29	-3.608.533,39	-7.678.985,30		-11.464.323,99
Résultat net des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net avant impôt sur le résultat	22.849.153,13	-117.591.852,80	-54.233.972,25	0,00	-148.976.671,92
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat net	0,00	-10.590.083,99	0,00	0,00	-10.590.083,99
<i>Cash</i>	0,00	9.820,74	0,00		9.820,74
<i>Non cash</i>	0,00	-10.599.904,73	0,00		-10.599.904,73
Résultat net	22.849.153,13	-128.181.936,79	-54.233.972,25	0,00	-159.566.755,91
Autres éléments du résultat global	-40.200.614,59	-47.215.804,50	5.027.159,37		-82.389.259,72
Résultat global total	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
<i>Cash</i>	44.997.313,13	-80.402.791,39	-49.911.989,74	0,00	-85.317.468,00
<i>Non cash</i>	-62.348.774,59	-94.994.949,90	705.176,86	0,00	-156.638.547,63
Différences IFRS-BE-GAAP	1.825.816,93	21.910.863,83	5.320.000,20	0,00	29.056.680,96
Résultat BE-GAAP	-15.525.644,53	-153.486.877,47	-43.886.812,68	0,00	-212.899.334,67



IV.2 Compte de résultats 2019

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Eliminations intersectorielles	Total
Produits d'exploitation	318.754.484,93	1.187.184.128,84	3.512.634,69	-147.115.564,83	1.362.335.683,63
Chiffre d'affaires	275.395.420,36	1.044.942.635,39	0,00	-151.438.534,62	1.168.899.521,13
Production immobilisée	209.487,54	124.196.828,41	0,00	1.309.659,31	125.715.975,26
Autres produits d'exploitation	43.149.577,03	18.044.665,04	3.512.634,69	3.013.310,48	67.720.187,24
Charges d'exploitation	-160.775.534,69	-2.465.249.520,18	24.146,84	147.115.564,83	-2.478.885.343,20
Approvisionnements et marchandises	-9.371.876,33	-98.776.302,43	0,00	228.095,64	-107.920.083,12
Services et biens divers	-99.994.722,71	-1.386.142.403,69	0,00	273.542.112,52	-1.212.595.013,88
Frais de personnel	-49.407.865,36	-956.477.845,62	0,00	-124.732.937,35	-1.130.618.648,33
Autres charges d'exploitation	-2.001.070,29	-23.852.968,44	24.146,84	-1.921.705,98	-27.751.597,87
EBITDA avant subsides d'exploitation	157.978.950,24	-1.278.065.391,34	3.536.781,53	0,00	-1.116.549.659,57
<i>dont cash récurrent</i>	<i>74.109.673,07</i>	<i>-1.263.710.747,35</i>	<i>0,00</i>		<i>-1.189.601.074,28</i>
<i>dont cash non récurrent</i>	<i>21.883.313,43</i>	<i>-500.000,00</i>	<i>0,00</i>		<i>21.383.313,43</i>
Subsides d'exploitation	0,00	1.249.852.760,92	0,00		1.249.852.760,92
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur	157.978.950,24	-28.212.630,42	3.536.781,53	0,00	133.303.101,35
<i>Cash récurrent</i>	<i>74.109.673,07</i>	<i>-13.857.986,43</i>	<i>0,00</i>		<i>60.251.686,64</i>
<i>Cash non récurrent</i>	<i>21.883.313,43</i>	<i>-500.000,00</i>	<i>0,00</i>		<i>21.383.313,43</i>
<i>Non cash</i>	<i>61.985.963,74</i>	<i>-13.854.643,99</i>	<i>3.536.781,53</i>		<i>51.668.101,28</i>
Subsides en capital	0,00	388.054.312,80	0,00		388.054.312,80
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	-32.225.582,32	-392.276.983,52	0,00		-424.502.565,84
Pertes de valeur sur participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	2.943.730,88	0,00	0,00		2.943.730,88
Résultat d'exploitation	128.697.098,80	-32.435.301,14	3.536.781,53	0,00	99.798.579,19
Résultat financier	27.990.475,19	4.650.908,13	-63.807.075,99	0,00	-31.165.692,67
<i>Cash</i>	<i>28.512.894,39</i>	<i>10.198.075,57</i>	<i>-52.460.497,13</i>		<i>-13.749.527,16</i>
<i>Non cash</i>	<i>-522.419,20</i>	<i>-5.547.167,45</i>	<i>-11.346.578,86</i>		<i>-17.416.165,51</i>
Résultat net des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00		0,00
Résultat net avant impôt sur le résultat	156.687.573,99	-27.784.393,01	-60.270.294,46	0,00	68.632.886,52
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat net	6.257.465,35	564.408,74	0,00		6.821.874,09
<i>Cash</i>	<i>6.257.465,35</i>	<i>-61.094,44</i>	<i>0,00</i>		<i>6.196.370,91</i>
<i>Non cash</i>	<i>0,00</i>	<i>625.503,18</i>	<i>0,00</i>		<i>625.503,18</i>
Résultat net	162.945.039,34	-27.219.984,27	-60.270.294,46	0,00	75.454.760,61
Autres éléments du résultat global	39.468.298,80	-31.636.861,55	2.867.189,37		10.698.626,62
Résultat global total	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
<i>Cash</i>	<i>130.763.346,24</i>	<i>-4.221.005,29</i>	<i>-52.460.497,13</i>		<i>74.081.843,82</i>
<i>Non cash</i>	<i>71.649.991,90</i>	<i>-54.635.840,53</i>	<i>-4.942.607,96</i>		<i>12.071.543,41</i>
Différences IFRS-BE-GAAP	752.325,17	-2.419.723,90	21.465.577,64	0,00	19.798.178,91
Résultat BE-GAAP	203.165.663,31	-61.276.569,72	-35.937.527,45	0,00	105.951.566,14



V. Flux de trésorerie sectoriels

	2020			2019		
	Activités commerciales	Missions de service public	Total	Activités commerciales	Missions de service public	Total
EBITDA cash récurrent et non récurrent	35.612.749,63	-89.018.047,40	-53.405.297,77	95.992.986,50	-14.357.986,43	81.635.000,07
Résultat financier cash directement imputable aux secteurs	1.185.720,35	558.298,23	1.744.018,58	21.982.078,92	3.828.702,64	25.810.781,56
Impôts	0,00	9.820,74	9.820,74	6.257.465,35	-61.094,44	6.196.370,91
Résultat cash avant résultat financier intersectoriel	36.798.469,98	-88.449.928,43	-51.651.458,45	124.232.530,76	-10.590.378,22	113.642.152,54
Immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, net*	7.502.842,26	-525.032.170,82	-517.529.328,56	12.236.266,77	-546.564.643,37	-534.328.376,60
Subsides en capital encaissés*	0,00	660.449.411,38	660.449.411,38	0,00	630.016.308,84	630.016.308,84
Immobilisations financières, net	-178.161,00	0,00	-178.161,00	6.361.849,10	0,00	6.361.849,10
Total flux de trésorerie hors BFR	44.123.151,24	46.967.312,13	91.090.463,37	142.830.646,63	72.861.287,25	215.691.933,88
Besoin en fonds de roulement	13.419.403,04	87.729.968,21	101.149.371,25	-24.812.520,83	-31.824.262,49	-56.636.783,33
Flux de trésorerie avant résultat financier intersectoriel	57.542.554,28	134.697.280,34	192.239.834,61	118.018.125,80	41.037.024,75	159.055.150,55
Résultats financiers intersectoriels	8.198.843,15	8.047.137,04	16.245.980,19	6.530.815,48	6.369.372,93	12.900.188,41
Flux de trésorerie	65.741.397,43	142.744.417,37	208.485.814,80	124.548.941,28	47.406.397,68	171.955.338,96

*y compris transferts intersectoriels

VI. Comptes courants intersectoriels

	2020			2019		
	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique
Début de l'année	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	-200.328.897,95	1.655.931.925,68	-1.455.603.027,73
Réaffectations intersectorielles	0,00	0,00	0,00	-2.131.708,99	2.131.708,99	0,00
Flux de trésorerie avant résultats financiers intersectoriels	-57.542.554,28	-134.697.280,33	192.239.834,61	-118.018.125,80	-41.037.024,75	159.055.150,55
Résultats financiers intersectoriels	-8.198.843,15	-8.047.137,04	16.245.980,19	-6.530.815,48	-6.369.372,93	12.900.188,41
Fin de l'année	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,78



VII. Interventions par les pouvoirs publics

VII.1 Subsidés en capital

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
01/01/2020	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48
Nouveaux*	0,00	629.643.306,76	0,00	629.643.306,76
Prise en résultat	0,00	-416.274.600,25	0,00	-416.274.600,25
31/12/2020	0,00	7.413.078.995,99	0,00	7.413.078.995,99

* y compris transferts intersectoriels

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
01/01/2019	0,00	6.972.121.559,75	0,00	6.972.121.559,75
Nouveaux*	0,00	615.643.042,53	0,00	615.643.042,53
Prise en résultat	0,00	-388.054.312,80	0,00	-388.054.312,80
31/12/2019	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48

* y compris transferts intersectoriels

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
Acquisitions d'immobilisations*	11.845.998,20	525.174.189,84	0,00	537.020.188,04
Encassements des subsides*	0,00	660.449.411,38	0,00	660.449.411,38
Pourcentage subsidié	0,0%	125,8%	N.S.	123,0%

* inclusif transferts intersectoriels

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
Acquisitions d'immobilisations*	27.599.359,75	547.662.120,17	0,00	575.261.479,92
Encassements des subsides*	0,00	630.016.308,84	0,00	630.016.308,84
Pourcentage subsidié	0,0%	115,0%	N.S.	109,5%

* inclusif transferts intersectoriels

31/12/2020	Activités commerciales	Missions de service public	31/12/2019	Activités commerciales	Missions de service public
Immobilisations	536.566.956,57	7.559.879.968,49	Immobilisations	560.247.550,07	7.472.543.592,75
Subsidés en capital	0,00	7.413.078.995,99	Subsidés en capital	0,00	7.199.710.289,48
Pourcentage subsidié	0,0%	98,1%	Pourcentage subsidié	0,0%	96,3%



VII.2 Subsidés d'exploitation

2020	Activités commerciales		Missions de service public		2019	Activités commerciales		Missions de service public	
Chiffre d'affaires	0,00	30.834.000,00	Chiffre d'affaires	0,00	30.490.000,00				
Subsidés d'exploitation	0,00	1.407.115.337,37	Subsidés d'exploitation	0,00	1.249.852.760,92				
Subsidés d'exploitation via le résultat	0,00	1.437.949.337,37	Subsidés d'exploitation via le résultat	0,00	1.280.342.760,92				
dont subsidés d'exploitation variables	0,00	358.694.836,26	dont subsidés d'exploitation variables	0,00	518.589.663,27				

VII.3 Subsidés en intérêts

2020	Dette Historique	2019	Dette Historique
Subsidés en intérêts*	24.060.152,31	Subsidés en intérêts*	25.594.231,59

* inclus dans le résultat financier

VII.4 Créances sur pouvoirs publics – subsidés

	Subsidés en capital	Subsidés d'exploitation*	Subsidés en intérêts	Total
01/01/2020	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09
Nouvelles	629.643.306,76	1.393.250.699,63	24.673.045,02	2.047.567.051,41
Encaissements	-660.449.411,38	-1.517.237.000,00	-27.360.073,94	-2.205.046.485,32
Autres mouvements	0,02	359.230,01	0,00	359.230,03
31/12/2020	50.504.336,48	357.801.074,47	17.146.543,26	425.451.954,21

* y compris par le chiffre d'affaires

	Subsidés en capital	Subsidés d'exploitation*	Subsidés en intérêts	Total
01/01/2019	107.651.288,04	475.681.727,32	18.918.624,40	602.251.639,76
Nouvelles	615.643.042,53	1.280.342.760,92	26.308.460,60	1.922.294.264,05
Encaissements	-630.016.308,84	-1.277.706.000,00	-25.775.397,88	-1.933.497.706,72
Autres mouvements	-11.967.580,65	3.109.656,59	381.885,06	-8.476.039,00
31/12/2019	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09

* y compris par le chiffre d'affaires



VIII. Variation de la dette historique

€	31/12/2019	31/12/2020
Dette financière nette	2.161.038.324,93	1.981.992.801,11
Préfinancements	-606.011.133,46	-569.810.285,57
MtM	-373.797.202,00	-382.659.101,00
NPV	26.491.099,73	23.134.532,93
Fair Value	135.543.493,83	135.983.077,90
ICNE	20.037.294,38	15.381.850,12
Résultats financiers intersectoriels	4.505.090,30	20.751.070,49
Cumul des flux de trésorerie des autres secteurs	618.679.777,61	810.919.612,22
	1.986.486.745,32	2.035.693.558,20
	49.206.812,88	
Eléments non cash	-7.572.426,99	
Intérêts nets payés	38.575.683,85	
Résultats financiers intersectoriels	16.245.980,19	
Différences de change	1.957.575,83	
	<u>49.206.812,88</u>	

RAPPORT DES COMMISSAIRES

MANQUANT

Introduction

Rapport sur les comptes annuels

Opinion

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend la société:

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	.....	.....	.....
Temps partiel	1002	.....	.....	.....
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	.....	.....	.....
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	.....	.....	.....
Temps partiel	1012	.....	.....	.....
Total	1013	.....	.....	.....
Frais de personnel				
Temps plein	1021	.....	.....	.....
Temps partiel	1022	.....	.....	.....
Total	1023	.....	.....	.....
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	.....	.....	.....

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	.....	.....	.....
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	.....	.....	.....
Frais de personnel	1023	.....	.....	.....
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	.....	.....	.....

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	.....	.....	.....
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	.....	.....	.....
Contrat à durée déterminée	111	.....	.....	.....
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112	.....	.....	.....
Contrat de remplacement	113	.....	.....	.....
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	.....	.....	.....
de niveau primaire	1200	.....	.....	.....
de niveau secondaire	1201	.....	.....	.....
de niveau supérieur non universitaire	1202	.....	.....	.....
de niveau universitaire	1203	.....	.....	.....
Femmes	121	.....	.....	.....
de niveau primaire	1210	.....	.....	.....
de niveau secondaire	1211	.....	.....	.....
de niveau supérieur non universitaire	1212	.....	.....	.....
de niveau universitaire	1213	.....	.....	.....
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130	.....	.....	.....
Employés	134	.....	.....	.....
Ouvriers	132	.....	.....	.....
Autres	133	.....	.....	.....

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE LA SOCIÉTÉ

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	.....	17.570,5
Nombre d'heures effectivement prestées	151	.....	24.789.775
Frais pour la société	152	.....	1.175.196.662,09

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES

Nombre de travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

- Contrat à durée indéterminée
- Contrat à durée déterminée
- Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini
- Contrat de remplacement

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
205
210
211
212
213

SORTIES

Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

- Contrat à durée indéterminée
- Contrat à durée déterminée
- Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini
- Contrat de remplacement

Par motif de fin de contrat

- Pension
- Chômage avec complément d'entreprise
- Licenciement
- Autre motif
- le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prester des services au profit de la société comme indépendants

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
305
310
311
312
313
340
341
342
343
350

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801	.....	5811	.....
Nombre d'heures de formation suivies	5802	.....	5812	.....
Coût net pour la société	5803	.....	5813	.....
dont coût brut directement lié aux formations	58031	.....	58131	.....
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032	.....	58132	.....
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033	.....	58133	.....
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821	.....	5831	.....
Nombre d'heures de formation suivies	5822	.....	5832	.....
Coût net pour la société	5823	.....	5833	.....
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841	.....	5851	.....
Nombre d'heures de formation suivies	5842	.....	5852	.....
Coût net pour la société	5843	.....	5853	.....

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION

pour les sociétés dans lesquelles les pouvoirs publics ou une ou plusieurs personnes morales de droit public exercent un contrôle (article 3:12, §1, 9° du Code des sociétés et des associations)

Voir page suivante

sncb



Rapport de Rémunération

Le présent rapport est établi en application de l'article 17 de la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économique qui prévoit que le Comité de Nominations et de Rémunération établit annuellement un rapport relatif aux rémunérations qui sera inséré dans le rapport de gestion et qui contient les informations figurant dans le rapport visé à l'article 3:6 §3 du Code des Sociétés et Associations.

1 Rémunération des membres du Conseil d'Administration

1.1 Politique de rémunération

L'article 162quinquies §2 de la loi du 21 mars 1991 stipule que l'assemblée générale détermine la rémunération des membres du Conseil d'Administration sur proposition du comité de nominations et de rémunération.

L'Assemblée Générale du 31 mai 2006 a fixé les principes, exposés ci-dessous, afin de déterminer les rémunérations des administrateurs à l'exception de l'administrateur délégué qui ne perçoit pas de rémunération ou de jetons de présence comme membre du Conseil d'Administration et des Comités.

Le calcul de la rémunération des administrateurs n'a pas changé en 2020.

La rémunération brute du président se compose d'une partie annuelle fixe qui s'élève à € 39 200 et d'une partie variable constituée par les jetons de présence aux réunions. Ces jetons sont de :

- € 500 par Conseil;
- € 400 par réunion de Comité dont il est membre.

En outre, il perçoit une indemnité annuelle pour frais de fonctionnement de € 2 400 et a une voiture de service à sa disposition.

La rémunération brute des autres administrateurs se compose d'une partie annuelle fixe de € 13 600 et d'une partie variable constituée par les jetons de présence. Ces jetons sont de :

- € 500 par Conseil;
- € 400 par réunion de Comité dont ils sont membres.

En outre, ils perçoivent une indemnité annuelle pour frais de fonctionnement de € 1 200.

La présence aux réunions est une condition nécessaire à l'obtention du jeton de présence.

Les administrateurs ne perçoivent pas de rémunération basée sur les résultats tels des primes ou des plans d'intéressement à long terme, ni des avantages en nature, ni des avantages liés aux plans de pension.

Des modifications aux rémunérations des membres non exécutifs du Conseil d'Administration ne sont pas envisagées.

sncb



1.2 Rémunération de 2020

Rémunération brute des administrateurs en 2020 (hors indemnité pour frais de fonctionnement)		Présence aux réunions			
		CA	CNR	Audit	CoRER
		/14	/4	/9	/2
J-C. FONTINOY	€ 47 800	14	4		
M. DESCHEEMAECCKER	€ 25 800	14	4	9	
JJ. CLOQUET	€ 19 700	9	4		
L. GLAUTIER	€ 25 000	14		9	2
K. LAUWERS	€ 20 900	13			2
E. GOSSELIN	€ 20 600	14			
I. JEURISSEN	€ 20 600	14			
S. SCHATTEMAN	€ 20 100	13			
D. STERCKX	€ 24 200	14		9	
F. BOELAERT	€ 21 400	14			2
M. DUREZ	€ 25 000	14		9	2
B. VAN CAMP	€ 20 100	13			
E. MERCENIER	€ 19 400	10			2

2 Rémunération des membres du Comité de Direction

2.1 Politique de rémunération

La procédure suivie en vue de fixer la rémunération des membres du Comité de Direction est conforme à l'article 161 ter, §4, 2^{ème} alinéa de la loi du 21 mars 1991 : « Le Conseil d'administration détermine, sur proposition du Comité de Nominations et de Rémunération, la rémunération et les avantages accordés aux membres du Comité de Direction et aux cadres supérieurs. Il suit ces questions de manière continue. »

La rémunération de l'administrateur délégué et des directeurs généraux tient compte de la décision prise par le Gouvernement concernant les salaires dans les entreprises publiques.

Rémunération de l'administrateur délégué

La rémunération, composée d'une partie fixe et d'une partie variable, ainsi que les avantages liés à la fonction sont définis dans une convention particulière négociée avec le Conseil d'Administration.

Le montant brut de la rémunération fixe s'élève à € 230 000 par an et est payé en douze tranches mensuelles de € 19 166,67. Ce montant est indexé (base = indice santé novembre 2013).

La rémunération variable s'élève à maximum € 60 000 bruts par an (base = indice santé novembre 2013). Le montant exact est fixé par le Conseil d'Administration sur base des objectifs que celui-ci spécifie. Le Conseil d'Administration évalue les objectifs une fois par an.

snbc



Rémunération des directeurs généraux

Le système de rémunération comprend :

1. une partie fixe définie dans une convention particulière négociée avec le Conseil d'Administration;
2. une partie variable : définie selon un coefficient d'appréciation de 0 à 2. Une évaluation est réalisée une fois par an par l'administrateur délégué et elle est soumise au Comité de Nominations et de Rémunération.

Conformément aux décisions du Conseil d'Administration du 19 décembre 2017 et du 26 avril 2019, sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération, l'évaluation est basée à concurrence de 50 % sur les critères communs suivants :

Critères	Pondération
Ponctualité sans neutralisation	15 %
Ponctualité – Nombre de minutes de retard à charge de la SNCB	15 %
Qualité du service évaluée par le client	30 %
EBITDA d'exploitation récurrent	30 %
Accidents du travail avec indisponibilité (taux de fréquence)	10 %
Une évaluation de l'exécution de la Feuille de Route	

Pour les autres 50 %, l'évaluation est basée sur la réalisation des objectifs individuels fixés préalablement par l'administrateur délégué.

La partie variable représente en moyenne 25 % de la rémunération totale.

Le pécule de vacances, la prime annuelle et les autres allocations et indemnités éventuelles sont déterminés selon les dispositions réglementaires applicables. Les directeurs généraux pour lesquels les règles régissant le contrat de travail s'appliquent bénéficient d'une assurance-groupe et d'une assurance hospitalisation.

Les directeurs généraux ne perçoivent pas de rémunération sous forme d'actions, d'options sur actions ou autres droits d'acquérir des actions.

Dispositions en matière de recouvrement

Le contrat ne comprend pas de dispositions relatives à un droit de réclamation, en faveur de l'entreprise, de la rémunération variable vis-à-vis des membres du Comité de direction, si celle-ci a été accordée sur base d'informations financières incorrectes.

Vu que les KPI pour la détermination de la rémunération variable ne dépendent pas principalement d'informations financières, il n'est pas jugé nécessaire de prévoir une telle disposition.

sncb



Dispositions en matière de pension

Pour l'administratrice déléguée, aucun plan de pension complémentaire et aucune assurance groupe n'est prévue.

Pour les directeurs généraux statutaires, aucun plan de pension complémentaire et aucune assurance groupe n'est prévue. En cas de départ à la retraite ou de décès au cours ou à l'expiration de l'exercice du mandat, le traitement servant de base au calcul de la pension de retraite (ou de survie) de la personne exerçant ou ayant exercé les fonctions de directeur général sera fixé comme suit : le mois précédant le départ à la retraite ou le mois du décès en service, un traitement tenant compte de la durée des services accomplis, tant dans les fonctions inférieures que dans celles de directeur général sera alloué ; il se composera par conséquent de la somme de deux quotités :

- a. une quotité égale au produit du dernier traitement global atteint par l'intéressé dans la fonction inférieure au moment de sa mise à la retraite (ou de son décès en service) par une fraction dont le dénominateur représente le nombre total d'années de service et le numérateur de ce même nombre d'années, abstraction faite des services rendus en qualité de directeur général;
- b. une quotité égale au produit du dernier traitement global acquis en qualité de directeur général par une fraction dont le dénominateur représente le nombre total d'années de service et le numérateur le nombre d'années accomplies en tant que directeur général.

Pour les directeurs généraux contractuels : la convention particulière prévoit une assurance de groupe qui est habituellement en vigueur dans le règlement d'assurance applicable aux cadres supérieurs contractuels des Chemins de fer belges.

Dispositions en matière d'indemnité de départ

S'il est mis fin prématurément à son contrat pour une autre raison que pour faute grave, l'administrateur délégué a droit à une indemnité de 12 mois de la partie fixe de sa rémunération.

S'il est mis fin prématurément à leur contrat pour une autre raison que pour faute grave, les directeurs généraux contractuels ont droit à une indemnité équivalente à 12 mois de la rémunération totale.

Pour les directeurs généraux statutaires, il est prévu qu'en cas de démission au cours du mandat ou de non-renouvellement de celui-ci, ils sont remplacés dans le grade de directeur et rémunérés selon les conditions pécuniaires liées à ce grade.

2.2 Rémunération de 2020

Au cours de l'exercice 2020, la rémunération brute globale attribuée à Mme DUTORDOIR, administratrice déléguée, s'élève à :

- Partie fixe 2020 : € 251 578,56
- Partie variable pour l'exercice 2019 : € 65 737,92

Il n'y a pas d'avantages en nature, ni d'assurance groupe ou d'assurance hospitalisation.

sncb



Au cours de l'exercice 2020, la rémunération brute globale attribuée aux directeurs généraux s'élève à :

- Partie fixe 2020 : € 630 213,87
- Partie variable pour l'exercice 2019 : € 159 186,15
- Autres composantes de la rémunération :
 - Avantage en nature (voiture, téléphone) : € 12 266,29
 - Assurance groupe : € 46 036,52
 - Assurance accident de travail et assurance hospitalisation : € 1 522,32
 - Paiement solde de jours de crédit à un directeur ayant quitté la société au 31 décembre 2020 : € 12 026,71

3 Evolution de la rémunération et de la performance de l'entreprise

3.1 Evolution annuelle de la rémunération

Rémunération brute totale par année (en €)	2016	2017 ¹	2018 ²	2019 ³	2020
<i>Administrateurs</i>	233 100	306 200	288 500	294 100	310 600
<i>Administrateur délégué</i>	296 489,08	335 166,85	307 120,89	313 724,85	317 316,48
<i>Autres membres du Comité de direction</i>	1 271 254,61	1 019 905,13	1 177 354,87	744 297,80	789 400,02

3.2 Evolution annuelle de la performance de l'entreprise

	2016	2017	2018	2019	2020 ⁴
<i>Ponctualité sans neutralisation</i>	89,2 %	88,3 %	87,2 %	90,4 %	93,6 %
<i>Ponctualité – nombre de minutes à charge de la SNCB dans les relations</i>	428 179	429 554	523 266	471 894	333 695
<i>Qualité du service ressentie par les clients</i>	6,75	6,6	7,08	7,31	7,63
<i>EBITDA d'exploitation récurrent</i>	€ 33,4 mio	€ 77,3 mio	€ 96,7 mio	€ 85,3 mio	€ - 71,6 mio
<i>Nombre de voyageurs</i>	227,1 mio	235,3 mio	243,9 mio	253,4 mio	184,1 mio
<i>Production réalisée en trains-km</i>	73,484 mio	75,435 mio	77,662 mio	76,799 mio	72,481 mio

¹ Au 1 janvier 2017 le Conseil d'administration est passé de 10 à 14 membres.

Au 7 mars, remplacement de l'administrateur délégué impliquant le versement de sa rémunération et de sa partie variable conformément aux décisions du CA.

² En octobre 2018, le Comité de Direction est passé de 6 à 5 membres (en ce compris l'administrateur délégué).

³ En janvier 2019, le Comité de Direction est passé de 5 à 4 membres (en ce compris l'administrateur délégué).

⁴ La plupart des critères ont été impactés de manière significative soit positivement (ponctualité) soit négativement (EBITDA, voyageurs, production et dette) par la crise Covid.

sncb



3.3 Evolution annuelle de la rémunération moyenne des salariés

	2016	2017	2018	2019	2020
Effectif (ETP)	17 839,53	17 137,46	16 915,76	16 638,75	16 546,61
Salaire brut moyen par salarié ⁵	48 722,35	49 683,84	50 719,59	52 276,69	54 011,27

Le rapport entre la rémunération la plus élevée des membres de la direction et la rémunération la plus basse (en équivalent temps plein) des salariés est 1/11,44

4 Mandats dans les filiales et sociétés à participation

Le Conseil du 25 février 2005 a décidé que les mandats d'administrateur dans les filiales, exercés par des membres du personnel du Groupe SNCB, ne sont pas rémunérés. Cela a été confirmé dans la Charte de Gouvernance des filiales qui a été adoptée par le Conseil d'Administration en mai 2015.

Au sein du groupe SNCB, M. FONTINOY a perçu une rémunération brute de € 4 200 (jeton de € 500 par CA et € 400 par CNR) pour son mandat de président du Conseil d'Administration de HR Rail.

Sophie DUTORDOIR
Administratrice déléguée

Jean-Claude FONTINOY
Président du Conseil d'Administration

⁵ Tous les montants bruts liquidés au personnel sont pris en considération, à l'exception des indemnités de préavis.

En ce qui concerne les matricules, seuls ceux ayant une année complète de rémunération sont pris en considération. Pour qu'une année soit considérée comme complète, il faut qu'il y ait eu paiement de la prime annuelle, du pécule de vacances, des primes de productivité et/ou de gestion.

Sont donc exclus, ceux qui ont été recrutés durant l'année de référence ainsi que ceux qui n'ont pas reçu les paiements des éléments précités : le solde de la prime annuelle, le pécule de vacances et les primes de gestion.

Sont également exclus du calcul les ouvriers non-statutaires, car leur pécule de vacances est payé par l'ONVA.

En ce qui concerne le personnel non-statutaires les valeurs ETP ont été corrigées en fonction des mois d'absence non rémunérées relatives à des maladies.

Les membres du Comité de direction sont exclus de tous les calculs (en ce compris le calcul de la moyenne des 10 matricules avec les montants bruts les plus élevés).

AUTRES DOCUMENTS

(à spécifier par la société)

NEANT

3. Secteurs d'activités

Comptes sectoriels publiés 2020

I. Introduction

Les comptes sectoriels sont établis conformément aux articles 27§1 de la loi du 21 mars 1991 et 8§2 de la loi du 15 juin 2015 qui modifie le Code ferroviaire du 30 août 2013. En vertu de ces lois, la SNCB est tenue d'établir un système distinct de comptes pour les activités ayant trait à ses tâches de service public, d'une part, et pour ses autres activités, d'autre part. L'annexe des Annual accounts de la SNCB doit contenir un bilan, un compte de résultats et un flux de trésorerie séparé pour ces activités.

Outre les secteurs Activités de missions de services publics (« Activités MSP ») et les Activités commerciales, nous distinguons le secteur Dette historique. La dette historique qui subsiste après la réorganisation du Groupe SNCB au 1er janvier 2014 est présentée séparément. En effet, la dette résiduelle incombant à la SNCB au 1er janvier 2014 résulte d'une restructuration décidée par l'Etat belge et il n'est pas possible de déterminer l'affectation aux autres secteurs après le transfert à Infrabel.

Depuis la filialisation de l'activité marchandises de la SNCB via Lineas Group, il n'y a plus de secteur Marchandises en tant que tel. Les activités de Freight Services sont des missions de service public et font partie de ce secteur.

II. Règles d'évaluation et de répartition aux secteurs

Les règles d'évaluation et de répartition aux secteurs ont été déterminées par le Conseil d'Administration et sont résumées ci-dessous.

Certaines rubriques du bilan sont entièrement réparties entre les secteurs Activités MSP, Activités commerciales et Dette historique sur base de centres de coûts ou d'une analyse détaillée (notamment pour les immobilisations, subsides en capital et stocks) ou sur base des effectifs des secteurs (pour les dettes pour avantages au personnel et dettes sociales).

Les parties des rubriques bilantaires qui sont directement allouables aux secteurs (dont provisions pour assainissements du sol, instruments financiers, avances reçues sur commandes en cours, etc.) sont allouées à ces secteurs, tandis que les parties non allouables sont reprises dans le secteur Activités MSP.

Le montant du capital des secteurs correspond à l'actif net de chacun de ces secteurs au 1^{er} janvier 2014, si l'actif net est positif. Par contre, un compte courant intersectoriel est comptabilisé à cette date si l'actif net est négatif. Après le 1^{er} janvier, les comptes courants intersectoriels sont impactés par les flux de trésorerie des secteurs et l'allocation des intérêts intersectoriels du secteur Dette historique vers les deux autres secteurs.

Les actifs et passifs du secteur Dette historique incluent :

- La dette financière nette diminuée des dettes engagées pour compte de l'État y compris les ajustements de juste valeur et les intérêts courus et non échus ;
- Le solde des cautionnements nets versés ou perçus relatifs aux Credit Support Annexes (« CSA »), y compris les intérêts courus et non échus (Market-to-Market, « MTM ») ;
- Le solde net des commissions relatives aux opérations de financement alternatif (« NPV »).

Le résultat est alloué aux secteurs sur base des centres de coûts/profits dans la comptabilité générale, adaptés par des écritures intersectorielles dont :

- la répartition des subsides d'exploitation non spécifiques au sein des secteurs Activités MSP en fonction du résultat d'exploitation cash de chacun de ces secteurs ;
- la refacturation de prestations entre secteurs sur base d'éléments de la comptabilité analytique ;
- l'allocation aux secteurs, sur base de l'effectif, des charges d'exploitation provenant des services communs au niveau local, des directions et de la société ainsi que du résultat financier et des autres éléments relatifs aux dettes pour avantages au personnel.

Les charges financières nettes du secteur Dette historique sont réaffectées aux autres secteurs sur base du tableau des flux de trésorerie cumulé par secteur.

III. Bilans sectoriels

III.1 Bilan au 31 décembre 2020

31/12/2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dettes historiques	Elimination participations inter-sectorielles	Total
Actifs					
Immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente (à l'exception des activités abandonnées)	536.566.956,57	7.559.879.968,49	0,00	0,00	8.096.446.925,06
Participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	247.604.454,34	93.263.964,10	0,00	0,00	340.868.418,44
Participations intersectorielles	0,00	980.920.846,40	0,00	-980.920.846,40	0,00
Créances commerciales et autres débiteurs	30.086.053,40	811.522.015,40	960.396.851,94	0,00	1.802.004.920,74
Instruments financiers dérivés	0,00	9.411,72	306.388.523,16	0,00	306.397.934,88
Autres actifs financiers	57.514.535,35	0,00	582.198.573,45	0,00	639.713.108,80
Actifs d'impôts différés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stocks	16.669.615,07	215.992.274,11	0,00	0,00	232.661.889,18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	32.567.127,80	532.168.293,23	0,00	564.735.421,03
Créances d'impôt courant	140.710,76	1.974.431,69	0,00	0,00	2.115.142,45
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente (activités abandonnées)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des actifs	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58
Passifs					
Capital	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Réserves et résultat reporté	492.341.813,18	-820.071.716,05	-79.654.188,63	0,00	-407.384.091,50
Résultat de l'exercice	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
Capitaux propres	1.159.413.486,16	-449.949.399,81	-128.861.001,51	-980.920.846,40	-400.317.761,56
Subsides en capital	0,00	7.413.078.995,99	0,00	0,00	7.413.078.995,99
Provisions	54.985.619,22	129.599.408,41	0,00	0,00	184.585.027,63
Dettes financières	27.473.333,95	13.582.605,40	3.034.684.417,38	0,00	3.075.740.356,73
Instruments financiers dérivés	207.690,33	5.479.788,48	529.675.039,25	0,00	535.362.518,06
Dettes d'impôts courants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	0,00	319.563.311,41	0,00	0,00	319.563.311,41
Dettes sociales	4.828.506,82	92.137.416,10	0,00	0,00	96.965.922,92
Dettes pour avantages au personnel	25.651.604,74	489.483.119,34	0,00	0,00	515.134.724,08
Autres dettes	8.773.029,92	215.241.974,76	20.815.660,64	0,00	244.830.665,32
Passifs	121.919.784,98	8.678.166.619,89	3.585.175.117,27	0,00	12.385.261.522,14
Comptes courants intersectoriels	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97	0,00	0,00
Total des passifs	888.582.325,49	9.696.130.039,71	2.381.152.241,78	-980.920.846,40	11.984.943.760,58

Dettes historiques au 1/1/2014	1.906.832.556,69
Capitaux propres	128.861.001,51
Dettes historiques au 31/12/2020	2.035.693.558,20

III.2 Bilan au 31 décembre 2019

31/12/2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dettes historiques	Elimination participations intersectorielles	Total
Actifs					
Immobilisations incorporelles, corporelles, immeubles de placement et actifs non courants détenus en vue de la vente (à l'exception des activités abandonnées)	560.247.550,07	7.472.543.592,75	0,00		8.032.791.142,82
Participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	247.426.293,34	93.263.964,10	0,00		340.690.257,44
Participations intersectorielles	0,00	980.920.846,40		-980.920.846,40	0,00
Créances commerciales et autres débiteurs	51.730.973,49	1.050.644.296,39	988.161.656,54		2.090.536.926,42
Instruments financiers dérivés	0,00	213.181,45	302.615.814,14		302.828.995,59
Autres actifs financiers	95.439.880,43	0,00	619.257.645,54		714.697.525,97
Actifs d'impôts différés	0,00	14.399.087,60	0,00		14.399.087,60
Stocks	16.575.034,86	211.114.579,14	0,00		227.689.614,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,00	68.434.136,31	300.019.701,11		368.453.837,42
Créances d'impôt courant	1.455.579,98	1.958.570,27	0,00		3.414.150,25
Actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente (activités abandonnées)	0,00	0,00	0,00		0,00
Total des actifs	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51
Passifs					
Capital	684.423.134,44	545.520.057,53	0,00	-980.920.846,40	249.022.345,57
Réserves et résultat reporté	289.781.750,24	-761.214.870,23	-22.251.083,55	0,00	-493.684.203,53
Résultat de l'exercice	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
Capitaux propres	1.176.618.222,82	-274.551.658,51	-79.654.188,63	-980.920.846,40	-158.508.470,73
Subsides en capital	0,00	7.199.710.289,48	0,00	0,00	7.199.710.289,48
Provisions	58.608.671,08	129.111.646,81	0,00	0,00	187.720.317,89
Dettes financières	24.446.786,64	12.930.899,49	3.026.829.509,21	0,00	3.064.207.195,34
Instruments financiers dérivés	230.716,20	4.847.530,42	522.598.477,06	0,00	527.676.723,68
Dettes d'impôts courants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes commerciales	0,00	430.817.729,59	0,00	0,00	430.817.729,59
Dettes sociales	5.034.181,39	95.365.986,98	0,00	0,00	100.400.168,37
Dettes pour avantages au personnel	24.243.126,54	459.254.347,37	0,00	0,00	483.497.473,91
Autres dettes	10.703.155,72	225.348.245,79	23.928.708,47	0,00	259.980.109,98
Passifs	123.266.637,57	8.557.386.675,93	3.573.356.694,74	0,00	12.254.010.008,24
Comptes courants intersectoriels	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77	0,00	0,00
Total des passifs	972.875.312,17	9.893.492.254,41	2.210.054.817,33	-980.920.846,40	12.095.501.537,51

Dette historique au 1/1/2014 1.906.832.556,69
 Capitaux propres 79.654.188,63
 Dette historique au 31/12/2019 1.986.486.745,32

IV. Comptes de résultats sectoriels

IV.1 Compte de résultats 2020

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dettes historiques	Eliminations intersectorielles	Total
Produits d'exploitation	245.624.542,66	883.403.550,65	3.358.719,57	-140.180.850,33	992.205.962,55
Chiffre d'affaires	216.870.004,50	739.581.692,92	0,00	-147.294.240,06	809.157.457,36
Production immobilisée	55.735,17	110.966.102,37	0,00	1.664.870,33	112.686.707,87
Autres produits d'exploitation	28.698.802,99	32.855.755,36	3.358.719,57	5.448.519,40	70.361.797,32
Charges d'exploitation	-207.117.881,62	-2.387.396.203,46	-1.716,78	140.180.850,33	-2.454.334.951,53
Approvisionnements et marchandises	-9.415.826,85	-97.683.969,73	0,00	263.149,61	-106.836.646,97
Services et biens divers	-144.667.913,96	-1.316.449.273,95	0,00	276.394.925,31	-1.184.722.262,60
Frais de personnel	-50.125.180,97	-946.546.597,11	0,00	-129.100.524,09	-1.125.772.302,17
Autres charges d'exploitation	-2.908.959,84	-26.716.362,67	-1.716,78	-7.376.700,50	-37.003.739,79
EBITDA avant subsides d'exploitation	38.506.661,04	-1.503.992.652,81	3.357.002,79	0,00	-1.462.128.988,98
<i>dont cash récurrent</i>	34.623.098,63	-1.513.342.333,28	0,00		-1.478.719.234,65
<i>dont cash non récurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
Subsides d'exploitation	0,00	1.407.115.337,37	0,00	0,00	1.407.115.337,37
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur	38.506.661,04	-96.877.315,44	3.357.002,79	0,00	-55.013.651,61
<i>Cash récurrent</i>	34.623.098,63	-106.226.995,91	0,00		-71.603.897,28
<i>Cash non récurrent</i>	989.651,00	17.208.948,51	0,00		18.198.599,51
<i>Non cash</i>	2.893.911,41	-7.859.268,04	3.357.002,79		-1.608.353,84
Subsides en capital	0,00	416.274.600,25	0,00		416.274.600,25
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	-24.865.266,11	-441.986.039,49	0,00		-466.851.305,60
Pertes de valeur sur participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	0,00	0,00	0,00		0,00
Résultat d'exploitation	13.641.394,93	-122.588.754,68	3.357.002,79	0,00	-105.590.356,96
Résultat financier	9.207.758,21	4.996.901,88	-57.590.975,04	0,00	-43.386.314,96
<i>Cash</i>	9.384.563,50	8.605.435,27	-49.911.989,74		-31.921.990,97
<i>Non cash</i>	-176.805,29	-3.608.533,39	-7.678.985,30		-11.464.323,99
Résultat net des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net avant impôt sur le résultat	22.849.153,13	-117.591.852,80	-54.233.972,25	0,00	-148.976.671,92
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat net	0,00	-10.590.083,99	0,00	0,00	-10.590.083,99
<i>Cash</i>	0,00	9.820,74	0,00		9.820,74
<i>Non cash</i>	0,00	-10.599.904,73	0,00		-10.599.904,73
Résultat net	22.849.153,13	-128.181.936,79	-54.233.972,25	0,00	-159.566.755,91
Autres éléments du résultat global	-40.200.614,59	-47.215.804,50	5.027.159,37		-82.389.259,72
Résultat global total	-17.351.461,46	-175.397.741,29	-49.206.812,88	0,00	-241.956.015,63
<i>Cash</i>	44.997.313,13	-80.402.791,39	-49.911.989,74	0,00	-85.317.468,00
<i>Non cash</i>	-62.348.774,59	-94.994.949,90	705.176,86	0,00	-156.638.547,63
Différences IFRS-BE-GAAP	1.825.816,93	21.910.863,83	5.320.000,20	0,00	29.056.680,96
Résultat BE-GAAP	-15.525.644,53	-153.486.877,47	-43.886.812,68	0,00	-212.899.334,67

IV.2 Compte de résultats 2019

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dettes historiques	Eliminations intersectorielles	Total
Produits d'exploitation	318.754.484,93	1.187.184.128,84	3.512.634,69	-147.115.564,83	1.362.335.683,63
Chiffre d'affaires	275.395.420,36	1.044.942.635,39	0,00	-151.438.534,62	1.168.899.521,13
Production immobilisée	209.487,54	124.196.828,41	0,00	1.309.659,31	125.715.975,26
Autres produits d'exploitation	43.149.577,03	18.044.665,04	3.512.634,69	3.013.310,48	67.720.187,24
Charges d'exploitation	-160.775.534,69	-2.465.249.520,18	24.146,84	147.115.564,83	-2.478.885.343,20
Approvisionnements et marchandises	-9.371.876,33	-98.776.302,43	0,00	228.095,64	-107.920.083,12
Services et biens divers	-99.994.722,71	-1.386.142.403,69	0,00	273.542.112,52	-1.212.595.013,88
Frais de personnel	-49.407.865,36	-956.477.845,62	0,00	-124.732.937,35	-1.130.618.648,33
Autres charges d'exploitation	-2.001.070,29	-23.852.968,44	24.146,84	-1.921.705,98	-27.751.597,87
EBITDA avant subsides d'exploitation	157.978.950,24	-1.278.065.391,34	3.536.781,53	0,00	-1.116.549.659,57
<i>dont cash récurrent</i>	74.109.673,07	-1.263.710.747,35	0,00		-1.189.601.074,28
<i>dont cash non récurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
Subsides d'exploitation	0,00	1.249.852.760,92	0,00		1.249.852.760,92
Résultat d'exploitation avant subsides en capital, amortissements et pertes de valeur	157.978.950,24	-28.212.630,42	3.536.781,53	0,00	133.303.101,35
<i>Cash récurrent</i>	74.109.673,07	-13.857.986,43	0,00		60.251.686,64
<i>Cash non récurrent</i>	21.883.313,43	-500.000,00	0,00		21.383.313,43
<i>Non cash</i>	61.985.963,74	-13.854.643,99	3.536.781,53		51.668.101,28
Subsides en capital	0,00	388.054.312,80	0,00		388.054.312,80
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	-32.225.582,32	-392.276.983,52	0,00		-424.502.565,84
Pertes de valeur sur participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées	2.943.730,88	0,00	0,00		2.943.730,88
Résultat d'exploitation	128.697.098,80	-32.435.301,14	3.536.781,53	0,00	99.798.579,19
Résultat financier	27.990.475,19	4.650.908,13	-63.807.075,99	0,00	-31.165.692,67
<i>Cash</i>	28.512.894,39	10.198.075,57	-52.460.497,13		-13.749.527,16
<i>Non cash</i>	-522.419,20	-5.547.167,45	-11.346.578,86		-17.416.165,51
Résultat net des activités abandonnées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net avant impôt sur le résultat	156.687.573,99	-27.784.393,01	-60.270.294,46	0,00	68.632.886,52
(Charges) / produits d'impôt sur le résultat net	6.257.465,35	564.408,74	0,00	0,00	6.821.874,09
<i>Cash</i>	6.257.465,35	-61.094,44	0,00		6.196.370,91
<i>Non cash</i>	0,00	625.503,18	0,00		625.503,18
Résultat net	162.945.039,34	-27.219.984,27	-60.270.294,46	0,00	75.454.760,61
Autres éléments du résultat global	39.468.298,80	-31.636.861,55	2.867.189,37		10.698.626,62
Résultat global total	202.413.338,14	-58.856.845,82	-57.403.105,09	0,00	86.153.387,23
<i>Cash</i>	130.763.346,24	-4.221.005,29	-52.460.497,13		74.081.843,82
<i>Non cash</i>	71.649.991,90	-54.635.840,53	-4.942.607,96		12.071.543,41
Différences IFRS-BE-GAAP	752.325,17	-2.419.723,90	21.465.577,64	0,00	19.798.178,91
Résultat BE-GAAP	203.165.663,31	-61.276.569,72	-35.937.527,45	0,00	105.951.566,14

V. Flux de trésorerie sectoriels

	2020		
	Activités commerciales	Missions de service public	Total
EBITDA cash récurrent et non récurrent	35.612.749,63	-89.018.047,40	-53.405.297,77
Résultat financier cash directement imputable aux secteurs	1.185.720,35	558.298,23	1.744.018,58
Impôts	0,00	9.820,74	9.820,74
Résultat cash avant résultat financier intersectoriel	36.798.469,98	-88.449.928,43	-51.651.458,45
Immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, net*	7.502.842,26	-525.032.170,82	-517.529.328,56
Subsides en capital encaissés*	0,00	660.449.411,38	660.449.411,38
Immobilisations financières, net	-178.161,00	0,00	-178.161,00
Total flux de trésorerie hors BFR	44.123.151,24	46.967.312,13	91.090.463,37
Besoin en fonds de roulement	13.419.403,04	87.729.968,21	101.149.371,25
Flux de trésorerie avant résultat financier intersectoriel	57.542.554,28	134.697.280,34	192.239.834,61
Résultats financiers intersectoriels	8.198.843,15	8.047.137,04	16.245.980,19
Flux de trésorerie	65.741.397,43	142.744.417,37	208.485.814,80

	2019		
	Activités commerciales	Missions de service public	Total
EBITDA cash récurrent et non récurrent	95.992.366,51	-14.357.986,43	81.634.380,07
Résultat financier cash directement imputable aux secteurs	21.900.070,92	3.820.702,84	25.720.773,76
Impôts	6.257.465,35	-41.094,44	6.196.370,91
Résultat cash avant résultat financier intersectoriel	124.149.902,78	-10.578.378,03	113.571.524,75
Immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, net*	12.236.266,77	-546.544.642,31	-534.308.375,54
Subsides en capital encaissés*	0,00	600.036.300,84	600.036.300,84
Immobilisations financières, net	6.361.849,11	0,00	6.361.849,11
Total flux de trésorerie hors BFR	142.748.018,66	-72.058.281,47	70.689.737,19
Besoin en fonds de roulement	-34.813.210,03	-31.824.262,45	-66.637.472,48
Flux de trésorerie avant résultat financier intersectoriel	107.934.808,63	-103.882.543,92	4.052.264,71
Résultats financiers intersectoriels	6.530.815,48	6.368.372,93	12.899.188,41
Flux de trésorerie	114.465.624,11	-97.514.171,00	16.951.453,11

*y compris transferts intersectoriels

VI. Comptes courants intersectoriels

	2020		
	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique
Début de l'année	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77
Réaffectations intersectorielles	0,00	0,00	0,00
Flux de trésorerie avant résultats financiers intersectoriels	-57.542.554,28	-134.697.280,33	192.239.834,61
Résultats financiers intersectoriels	-8.198.843,15	-8.047.137,04	16.245.980,19
Fin de l'année	-392.750.945,64	1.467.912.819,62	-1.075.161.873,97

	2019		
	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique
Début de l'année	-301.228.897,95	1.655.911.925,69	-1.455.619.027,73
Réaffectations intersectorielles	-2.131.708,99	2.131.708,99	0,00
Flux de trésorerie avant résultats financiers intersectoriels	-118.038.125,80	-41.037.024,75	159.055.150,55
Résultats financiers intersectoriels	-6.530.815,48	-6.368.372,93	12.900.188,41
Fin de l'année	-327.009.548,22	1.610.657.236,99	-1.283.647.688,77

VII. Interventions par les pouvoirs publics

VII.1 Subsidés en capital

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
01/01/2020	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48
Nouveaux*	0,00	629.643.306,76	0,00	629.643.306,76
Prise en résultat	0,00	-416.274.600,25	0,00	-416.274.600,25
31/12/2020	0,00	7.413.078.995,99	0,00	7.413.078.995,99

* y compris transferts intersectoriels

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
01/01/2019	0,00	6.972.121.559,75	0,00	6.972.121.559,75
Nouveaux*	0,00	615.643.042,53	0,00	615.643.042,53
Prise en résultat	0,00	-388.054.312,80	0,00	-388.054.312,80
31/12/2019	0,00	7.199.710.289,48	0,00	7.199.710.289,48

* y compris transferts intersectoriels

2020	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
Acquisitions d'immobilisations*	11.845.998,20	525.174.189,84	0,00	537.020.188,04
Encaissements des subsides*	0,00	660.449.411,38	0,00	660.449.411,38
Pourcentage subsidié	0,0%	125,8%	N.S.	123,0%

* inclusif transferts intersectoriels

2019	Activités commerciales	Missions de service public	Dette historique	Total
Acquisitions d'immobilisations*	27.599.359,75	547.662.120,17	0,00	575.261.479,92
Encaissements des subsides*	0,00	630.016.308,84	0,00	630.016.308,84
Pourcentage subsidié	0,0%	115,0%	N.S.	109,5%

* inclusif transferts intersectoriels

31/12/2020	Activités commerciales	Missions de service public
Immobilisations	536.566.956,57	7.559.879.968,49
Subsidés en capital	0,00	7.413.078.995,99
Pourcentage subsidié	0,0%	98,1%

31/12/2019	Activités commerciales	Missions de service public
Immobilisations	560.247.550,07	7.472.543.592,75
Subsidés en capital	0,00	7.199.710.289,48
Pourcentage subsidié	0,0%	96,3%

VII.2 Subsidés d'exploitation

2020	Activités commerciales		Missions de service public		2019	Activités commerciales		Missions de service public	
Chiffre d'affaires	0,00	30.834.000,00	0,00	30.490.000,00	0,00	30.490.000,00	0,00	30.490.000,00	
Subsidés d'exploitation	0,00	1.407.115.337,37	0,00	1.249.852.760,92	0,00	1.249.852.760,92	0,00	1.249.852.760,92	
Subsidés d'exploitation via le résultat	0,00	1.437.949.337,37	0,00	1.280.342.760,92	0,00	1.280.342.760,92	0,00	1.280.342.760,92	
dont subsidés d'exploitation variables	0,00	358.694.836,26	0,00	518.589.663,27	0,00	518.589.663,27	0,00	518.589.663,27	

VII.3 Subsidés en intérêts

2020	Dette Historique	2019	Dette Historique
Subsidés en intérêts*	24.060.152,31	Subsidés en intérêts*	25.594.231,59

* inclus dans le résultat financier

VII.4 Créances sur pouvoirs publics – subsidés


	Subsidés en capital	Subsidés d'exploitation*	Subsidés en intérêts	Total
01/01/2020	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09
Nouvelles	629.643.306,76	1.393.250.699,63	24.673.045,02	2.047.567.051,41
Encaissements	-660.449.411,38	-1.517.237.000,00	-27.360.073,94	-2.205.046.485,32
Autres mouvements	0,02	359.230,01	0,00	359.230,03
31/12/2020	50.504.336,48	357.801.074,47	17.146.543,26	425.451.954,21

* y compris par le chiffre d'affaires

	Subsidés en capital	Subsidés d'exploitation*	Subsidés en intérêts	Total
01/01/2019	107.651.288,04	475.681.727,32	18.918.624,40	602.251.639,76
Nouvelles	615.643.042,53	1.280.342.760,92	26.308.460,60	1.922.294.264,05
Encaissements	-630.016.308,84	-1.277.706.000,00	-25.775.397,88	-1.933.497.706,72
Autres mouvements	-11.967.580,65	3.109.656,59	381.885,06	-8.476.039,00
31/12/2019	81.310.441,08	481.428.144,83	19.833.572,18	582.572.158,09

* y compris par le chiffre d'affaires

VIII. Variation de la dette historique

€	31/12/2019	31/12/2020
Dette financière nette	2.161.038.324,93	1.981.992.801,11
Préfinancements	-606.011.133,46	-569.810.285,57
MtM	-373.797.202,00	-382.659.101,00
NPV	26.491.099,73	23.134.532,93
Fair Value	135.543.493,83	135.983.077,90
ICNE	20.037.294,38	15.381.850,12
Résultats financiers intersectoriels	4.505.090,30	20.751.070,49
Cumul des flux de trésorerie des autres secteurs	618.679.777,61	810.919.612,22
	1.986.486.745,32	2.035.693.558,20
		
	49.206.812,88	
Eléments non cash	-7.572.426,99	
Intérêts nets payés	38.575.683,85	
Résultats financiers intersectoriels	16.245.980,19	
Différences de change	1.957.575,83	
	<u>49.206.812,88</u>	

4. Auditor's Report (in french)



Rapport du Collège des commissaires à l'assemblée générale de la société SNCB SA de Droit Public sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de SNCB SA de Droit Public (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du Collège des commissaires. Celui-ci inclut notre rapport sur l'audit des comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Les réviseurs d'entreprises, membres de l'Institut des Réviseurs d'entreprise, ont été nommés en tant que commissaires par l'assemblée générale du 29 mai 2020, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2022. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de SNCB SA de Droit Public durant quatre exercices consécutifs.

Sur base de l'article 25§3 de la loi du 21 mars 1991, les deux autres membres du Collège des commissaires ont été désignés par les Assemblées générales de la Cour des comptes du 18 décembre 2019 et du 23 novembre 2020.

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique. Ces comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Le total du bilan s'élève à 11.918.164.603 EUR et le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 212.899.335 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2020, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

KPMG Réviseurs d'Entreprises BV/SRL / TVA BE 0419.122.548 RPM Bruxelles
Maatschappelijke zetel: Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem – Belgique
KPMG Réviseurs d'Entreprises, a Belgian BV/SRL and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

BDO Bedrijfsrevisoren SCRL / TVA BE 0419.122.548 RPM Bruxelles
Maatschappelijke zetel: Da Vincilaan 9 Box E.6 - Elsinore Building - 1935 Zaventem - België
BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, a limited liability company incorporated in Belgium, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Rekenhof | Cour des Comptes
Regentschapsstraat 2 – 1000 Brussel | Rue de Régence 2 – 1000 Bruxelles

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national, et du référentiel spécifique à la société, tel que repris dans la loi du 21 mars 1991 portant réforme de certaines entreprises publiques économiques, ainsi que la réglementation spécifique aux sociétés ferroviaires. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du Collège des commissaires relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Collège des commissaires contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes annuels ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficacité ou l'efficacé avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société. Nos responsabilités relatives à l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons à l'organe d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Rapport sur les autres obligations légales, réglementaires et normatives

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion et des autres informations contenues dans le rapport annuel, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

Responsabilités du Collège des commissaires

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion et les autres informations contenues dans le rapport annuel, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12 §1 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

Mentions relatives à l'indépendance

- Nos cabinets de révision et nos réseaux n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et sont restés indépendants vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été valorisés et ventilés dans l'annexe des comptes annuels.



Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Bruxelles, le 7 mai 2021

Le Collège des Commissaires

Les membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises

KPMG Réviseurs d'Entreprises
représentée par

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Patrick De Schutter
Réviseur d'Entreprises

Felix Fank
Réviseur d'Entreprises

La Cour des Comptes représentée par

Rudi Moens
Conseiller à la Cour des Comptes

Pierre Rion
Conseiller à la Cour des Comptes